

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Российский государственный профессионально-  
педагогический университет»  
Институт гуманитарного и социально-экономического образования  
Кафедра экономики

К защите допускаю:  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_ А. Г. Мокроносов  
«\_\_» \_\_\_\_\_ 2017г.

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

**Бухгалтерский учет и анализ дебиторской задолженности на  
предприятии**

Исполнитель: студент группы БУА-411	_____	Козловская К. В.
	подпись	
Руководитель: старший преподаватель	_____	Ефремовских В.В.
	подпись	
Нормоконтролер: старший преподаватель	_____	Фетисова А.В.
	подпись	

Екатеринбург 2017

## **АННОТАЦИЯ**

Выпускная квалификационная работа выполнена на 91 странице, содержит 10 рисунков, 18 таблиц, 43 источника литературы.

Ключевые слова: БАЛАНС, ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, ЛИКВИДНОСТЬ, УЧЕТ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ, ФАКТОРИНГ, ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ.

Цель работы - раскрыть сущность дебиторской задолженности, её классификации и причин возникновения дебиторской задолженности машиностроительного предприятия.

Предмет исследования – процесс бухгалтерского учёта расчетов с дебиторами и кредиторами.

Объектом исследования является ОАО «Карпинский электромашиностроительный завод»

Задачей анализа дебиторской задолженностью - минимизировать крупные суммы дебиторской задолженности контрагентов с длительным периодом возврата.

В процессе работы исследованы теоретические аспекты дебиторской задолженности машиностроительного предприятия, выполнен анализ основных финансовых показателей деятельности предприятия, а также анализ состояния управления дебиторской задолженностью конкретного предприятия и предложены рекомендации по совершенствованию такого управления.

## Содержание

Ведение.....	5
1.Теоритические аспекты дебиторской задолженности машиностроительного предприятия .....	7
1.1 Дебиторская задолженность: понятие, сущность и учет .....	7
1.2 Факторы, влияющие на образование дебиторской задолженности машиностроительных предприятий.....	14
1.3 Показатели оценки уровня дебиторской задолженности машиностроительного предприятия .....	18
1.4 Управление дебиторской задолженностью машиностроительного предприятия .....	24
2.Бухгалтерский учет дебиторской задолженности машиностроительного предприятия (на примере ОАО «Карпинский электромашиностроительный завод»)	34
2.1 Общая характеристика и основные финансовые показатели деятельности ОАО «КЭМЗ» .....	34
2.2 Анализ и оценка уровня дебиторской задолженности ОАО «КЭМЗ»	50
2.3 Оценка эффективности управления дебиторской задолженностью ОАО «КЭМЗ» .....	60
3.Пути совершенствования бухгалтерского учета дебиторской задолженности машиностроительного предприятия (на примере ОАО «КЭМЗ»)	66
3.1 Мероприятия по повышению эффективности управления дебиторской задолженностью ОАО «КЭМЗ».....	66
3.2 Экономическая оценка эффективности мероприятий .....	70
Заключение .....	79
Список использованных источников .....	84
Приложения.....	88

## Введение

В процессе финансово - хозяйственной деятельности у компании непрерывно появляется необходимость в проведении расчетов со своими контрагентами, бюджетом, налоговыми органами. Отгружая продукцию или оказывая услуги, компания не приобретает средства в оплату своевременно, т.е. по сути, оно кредитует личных покупателей. Потому в движение периода от момента отгрузки продукции до момента оплаты поступления платежа средства фирмы омертвлены в облике дебиторской задолженности.

Дебиторская задолженность – это валютные средства, какие обязаны контрагенты данному предприятию. Организации и лица, которые обязаны предоставленной организации - дебиторы. Актуальность выбранной темы обуславливается следующими обстоятельствами.

Во-первых, дебиторская задолженность является собственными средствами предприятия, умение управлять этим компонентом финансовой составляющей экономической безопасности - залог успеха предприятия.

Во-вторых, уровень дебиторской задолженности определяется многими факторами: видом продукции, емкостью рынка, степенью насыщенности рынка данной продукцией, условиями договоров, принятой на предприятии системой расчетов и др. Последний фактор особенно важен для благополучного финансового состояния, экономической безопасности предприятия и планирования текущих денежных потоков.

В-третьих, под воздействием конкуренции компаниям нередко приходится торговать своими продуктами в кредит и достигать соглашения на отсрочку платежей. При этом продукция отправляется клиенту, запасы сокращаются, а дебиторская задолженность возрастает. Потом, когда будет произведена оплата продукта, начинание получит валютные средства и дебиторская задолженность сократится.

В-четвертых, поддержание дебиторской задолженности просит

издержек, однако предоставление кредита приносит выгоду в облике роста размера реализации. Информационная база выпускной квалификационной работы включает: нормативно-правовые акты, статистические материалы, труды ведущих отечественных и зарубежных авторов, а также Интернет ресурсы.

Цель выпускной квалификационной работы - выполнить анализ сложившейся системы бухгалтерского учета дебиторской задолженности на машиностроительном предприятии и по его результатам разработать рекомендации по совершенствованию управления дебиторской задолженностью.

Исходя из поставленной цели, можно сформулировать следующие задачи:

- 1) изучить теоретические аспекты дебиторской задолженности машиностроительного предприятия;
- 2) провести анализ сложившейся системы бухгалтерского учета дебиторской задолженности машиностроительного предприятия (на примере ОАО «КЭМЗ»);
- 3) определить основные направления сокращения дебиторской задолженности машиностроительного предприятия (на примере ОАО «КЭМЗ») и разработать предложения по повышению эффективности управления дебиторской задолженностью.

Объект исследования - дебиторская задолженность открытого акционерного общества «Карпинский электромашиностроительный завод».

Предмет исследования - совокупность условий и факторов, формирующих дебиторскую задолженность машиностроительного предприятия. Материалами для анализа служат: локальные нормативные акты ОАО «Карпинский электромашиностроительный завод», текущая финансовая и статистическая отчетность, нормативные документы и другие источники. Особое внимание уделялось изучению бухгалтерского баланса и отчетов о прибылях и убытках предприятия.

# **1 Теоретические аспекты дебиторской задолженности предприятия**

## **1.1 Дебиторская задолженность: понятие, сущность и учет**

Дебиторская задолженность в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности является финансовым инструментом. «Под финансовым инструментом принято понимать любой контракт, из которого вытекает финансовый актив одного экономического субъекта и финансовое обязательство или эмиссионный инструмент другого экономического субъекта. Финансовым активом организации признается актив, являющийся: денежными средствами; правом требования денежных средств или другого финансового актива от другой организации; правом требования обмена финансовыми инструментами с другой организацией на потенциально выгодных для данного субъекта условиях; эмиссионным инструментом другой организации» [ 9,С.45].

В российском законодательстве в настоящее время нет определения «финансовые инструменты», что объясняет их недавним появлением в деловом обороте. К понятию «финансовый инструмент» более близки юридические категории, получившие отражение в ГК РФ: договор, сделка, ценная бумага. Из определения финансового инструмента вытекает, что он представляет логичный синтез определений договора и ценной бумаги, объединяющий как права, так и обязанности, вытекающие из условий договора (финансовые активы и финансовые обязательства), это и права и обещания, надлежащие ценной бумаге (эмиссионный аппарат и финансовую обязанность). Экономисты рассматривают дебиторскую задолженность, как установку (аппарат) управления оборотным капиталом организации. Следственно дебиторская задолженность представляет собой включение средств и увеличение реализации в кредит с целью

роста объема реализации и капитала [30,С. 52-123].

Дебиторскую задолженность нередко связывают с коммерческим кредитованием, так как, отпуская продукцию и остальные продукты в долг, организация предоставляет клиенту кредит с следующим погашением при оплате. При этом кредит выполняется в форме аванса, предоплаты, предоставления отсрочки либо рассрочки оплаты. Но, в отличие от коммерческого кредита, в пределах срока платежа соответственно договору не взимается процент за внедрение.

Обобщив многообразие терминов и определений, используемых в законодательных актах, научной литературе, разрешено именовать последующие свойства активов, какие разрешают разглядывать их как дебиторскую задолженность: относят права на приобретение потенциальной грядущей выгоды и переход контроля над хозяйственными операциями либо иными событиями, в итоге которых организация приобретает будущий доход от объектов.

Дебиторская задолженность – сумма долгов, причитающихся предприятию со стороны юридических и физических лиц, являющихся его должниками. Дебиторская задолженность является активом (имуществом) предприятия.

Наиболее полное определение дебиторской задолженности является следующее: под дебиторской задолженностью понимается право требования организации на поступление финансовых и нефинансовых активов, возникающее из обязательств юридических и физических лиц по договору в ходе хозяйственной деятельности, с целью обеспечения приемлемого уровня финансовой устойчивости [21,С.102]. Для раскрытия экономической природы дебиторской задолженности необходимо привести ее классификацию (таблица1).

Таблица 1 - Классифицирование дебиторской задолженности

Классификационный знак	Классификационная группа
1	2
Степень ликвидности	Высоколиквидная
	Среднеликвидная
	Неликвидная
Составляющие	Задолженность покупателей и заказчиков
	Векселя к получению
	Авансы выданные
	Задолженность зависимых и дочерних обществ
	Прочие дебиторы
Сроки образования	Краткосрочная
	Среднесрочная
	Долгосрочная
Необходимость образования	Оправданная
	Неоправданная
Богатство гарантий	Обеспеченная
	Необеспеченная
Степень надежности возврата	Надежная
	Сомнительная
	Безнадежная
Соблюдение нормы закона	Соответствующее истребованная
	Неистребованная
Степень подверженности планированию	Планируемая
	Непланируемая
Вероятность осуществления контроля	Контролируемая
	Неконтролируемая

Источник: Крейнина М.Н. Управление движением дебиторской и кредиторской задолженности предприятия // Финансовый менеджмент, 2014. № 3. С. 7-11.

Наиболее распространенной в отечественной учетной практике является классификация дебиторской задолженности по элементам.



Охарактеризуем некоторые из них:

1. По срокам погашения:

-Краткосрочная дебиторская задолженность – платежи, по которым ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

-Долгосрочная дебиторская задолженность – платежи, по которым ожидается более чем 12 месяцев после отчетной даты.

2. По степени возможности взыскания:

-Текущая дебиторская задолженность – в пределах установленных сроков оплаты

-Сомнительная дебиторская задолженность – срок погашения задолженности нарушен, но предприятие уверено о поступлении денежных средств на счета предприятия

-Безнадежная дебиторская задолженность – предприятие уверено о не поступлении денежных средств на свои счета.

3. Сомнительная задолженность.

Пункт 70 Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации утвержденной Приказом Минфина России от 29.07.1998 №34н:

-Организация формирует запасы сомнительных заработков в случае признания дебиторской задолженности сомнительной с отнесенным сроком сумм запасов на денежные резервы организации.

-Сомнительной считается дебиторская задолженность организации, которая не погашена либо с высокой степенью вероятности не станет погашена в сроки, установленные контрактом, и не снабжена надлежащими гарантиями.

4. Безнадежный долг.

Пункт 77 Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации утвержденной Приказом Минфина России от 29.07.1998 №34н:

Дебиторская задолженность, сообразно которой срок исковой давности истек, остальные долги, нереальные для взыскания, списываются сообразно любому обязательству на основании данных проведенной инвентаризации, письменного обоснования и приказа (постановления) управляющего организации и относятся поэтому на счет средств запаса сомнительных долгов или на финансовые итоги. Дебиторская задолженность в бухгалтерском балансе предприятия учитывается в разделе II «Оборотные активы» по строке 1230 «Дебиторская задолженность».

В бухгалтерском учете отражается на счетах (Инструкция по использованию Плана счетов, п.73,74 Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности, абз.2п.23 ПБУ 18/02):

-62 «Расчеты с покупателями и заказчиками» в сумме задолженности за проданные товары, продукцию (выполненные работы, оказанные услуги);

-60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» в сумме перечисленной организацией предварительной оплаты (авансов) под поставку товаров, продукции, выполнение работ, оказание услуг;

-68 «Расчеты по налогам и сборам» в сумме излишние уплаченных (взысканных) налогов и сборов;

-69 «Расчеты по социальному страхованию и обеспечению» в сумме излишние уплаченных взносов на обязательное социальное страхование, а также в сумме выплаченных пособий;

-70 «Расчеты с персоналом по оплате труда» в сумме излишние выплаченных работникам сумм оплаты труда, отпускных;

-71 «Расчеты с подотчетными лицами» в части подотчетных сумм, по которым не представлен отчет об их использовании, или не израсходованных и не возвращенных в срок авансов, выплаченных в связи со служебной командировкой;

-73 «Расчеты с персоналом по прочим операциям» в сумме задолженности работников по беспроцентным займам, по возмещению материального ущерба;

-75 «Расчеты с учредителями» в сумме не внесенного вклада в уставный капитал;

-76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» в части прочей, не поименованной выше, дебиторской задолженности (в частности, по штрафным санкциям, процентам, начисленным по ценным бумагам, кредитам и займам).

Создание запаса сомнительных долгов:

-Размер запаса определяется отдельно по каждому сомнительному займу в зависимости от денежного состояния (платежеспособности) должника и оценки вероятности погашения долга полностью либо частично.

-Ежели до конца отчетного года, следующего за годом создания запаса сомнительных долгов, этот запас в какой-либо части не будет применен, то неизрасходованные суммы присоединяются при составлении бухгалтерского баланса на конец отчетного года к денежным результатам.

Дт 91.02 - Кт 63

Соотношения данных показателей приведены в таблице 2.

Таблица 2 - Проводки в бухгалтерской отчетности:

Бухгалтерская проводка	Резерв сомнительных долгов (БУ)
1	2
Дт 62 - Кт 90.1 100 руб.	Реализация товаров(работ, услуг)
Дт 91.02 – Кт 63 100руб.	Создание резерва сомнительных долгов в момент признания задолженности сомнительной
Дт 63- Кт 91.1 100руб.	Восстановление неизрасходованных сумм резерва отчетного года в случае его неиспользования на основании инвентаризации
Дт 91.02 - Кт 63 100руб.	Создание резерва сомнительных долгов на начало следующего отчетного периода
Дт 51 - Кт 62 30руб.	Частичная оплата ДЗ
Дт 63 - Кт 91.1 30руб.	Восстановление резерва в связи с частичным погашением долга

Продолжение таблицы 2

1	2
Дт 63 - Кт 62      70руб.	Безнадежная задолженность списана за счет резерва
Дт 007                70руб.	Сумма списанной задолженности учтена за балансом
Дт 51 - Кт 62      70руб.	Оплата задолженности после списания
Дт 62-Кт 91.1      70руб.	Ранее правомерно списанная ДЗ учтена в составе прочих доходов
Кт 007                70руб.	Списана с забалансового учета сумма погашенной задолженности
Дт 62 - Кт 90.1    100 руб.	Реализация товаров(работ, услуг)
Дт 51 – Кт 62      30руб.	Частичная оплата ДЗ
Дт 91.2- Кт 62      70руб.	Безнадежная задолженность списана за счет резерва
Дт 007                70руб.	Сумма списанной задолженности учтена за балансом
Дт 51 - Кт 62      70руб.	Сумма списанной задолженности после списания
Дт 62 - Кт 91.1      70руб.	Ранее правомерно списанная ДЗ учтена в составе прочих доходов
Кт 007                70руб.	Списана с забалансового учета сумма погашенной задолженности

В результате размер частичного резерва в бухгалтерском учете числится 70 рублей. Списание безнадежного долга осуществляется за счет числящегося резерва на чете 007.

Проводка забалансового учета.

Сомнительный долг в налоговом учете:

Сумма резерва определяется по результатам проведенной на последнее число отчетного (налогового) периода инвентаризации дебиторской задолженности и исчисляется следующим образом:

Таблица 3 Проводки в бухгалтерской отчетности:

Срок возникновения сомнительного долга	Отчисления в резерв от суммы сомнительного долга, 5%
1	2
Более 90 календарных дней	100
От 45 до 90 календарных дней (включительно)	50
Менее 45 календарных дней	0

Сумма создаваемого резерва не может превышать 10% от выручки отчетного (налогового) периода, определяемой в соответствии со ст.249 НК РФ.

Бухгалтерский учет безнадежной задолженности:

Списание долга в убыток вследствие неплатежеспособности должника не является аннулированием задолженности.

Эта задолженность должна отражаться за бухгалтерским балансом в течение 5 лет с момента списания для наблюдения за возможностью ее взыскания в случае изменения имущественного положения должника (счет 007 «Списание в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов»).

Дм 91.02 - Км 62

Безнадежный долг в налоговом учете. ОСНО

Безнадежный долг (нереальный к взысканию), если выполняется одно из условий (п.2ст.266 НК РФ):

1. Истек срок исковой давности (ст.196,197 ГК РФ);
2. Обязательство должника прекращено:
  - из-за невозможности его исполнения (ст.416 ГК РФ);
  - на основании акта государственного органа (ст.417 ГК РФ);
  - в связи с ликвидацией организации (ст.419 ГК РФ).

К внереализованным расходам приравниваются убытки, в частности, суммы безнадежных долгов (пп.2п.2ст.265 НК РФ).

## **1.2 Факторы, влияющие на образование дебиторской задолженности машиностроительного предприятия**

Образование дебиторской задолженности машиностроительного предприятия обуславливают ряд факторов, которые в свою очередь можно объединить в несколько групп: внешние и внутренние, объективные и субъективные, количественные и качественные.

Внешние факторы не зависят от деятельности предприятия, и ограничить их влияние практически невозможно. Так к внешним макроэкономическим факторам можно отнести следующие:

1) Общее положение экономики в стране - когда имеет место общее понижение экономической активности, организации, как правило, получают меньше прибыли и финансовых потоков, а ликвидность активов в целом самого хозяйствующего субъекта снижается.

В связи с тем, что организации не получают вовремя оплату за свои товары появляется цепная реакция неплатежей, что приводит к образованию дебиторской задолженности и задержке расчетов со своими кредиторами.

2) Общее положение расчетов в стране - кризис неплатежей однозначно приводит к росту дебиторской задолженности;

3) Эффективность денежно-кредитной политики Центрального Банка РФ, поскольку ограничение эмиссии вызывает так именуемый «денежный голод», что в конечном результате затрудняет подсчет между предприятиями;

4) Уровень инфляции в стране, так при высокой инфляции многие предприятия не торопятся улучшить свои долги, руководствуясь принципом, чем позднее срок уплаты долга, тем меньше его сумма;

5) Вид продукции - если это сезонная продукция, то риск роста дебиторской задолженности объективно обусловлен;

6) Вместимость рынка и степень его насыщенности, так в случае малой емкости рынка и наибольшей его насыщенности этим видом продукции естественным образом возникают трудности с ее реализацией, и как следствие ростом дебиторских задолженностей.

Внутренними факторами являются следующие:

1) Взвешенность кредитной политики машиностроительного предприятия означает экономически оправданное установление сроков и условий предоставления кредитов, объективное определение критериев кредитоспособности и платежеспособности клиентов, умелое сочетание

предоставления скидок при досрочной уплате ими счетов, учет других рисков, которые имеют практическое влияние на рост дебиторской задолженности хозяйствующего субъекта малого бизнеса [36,С.96].

Таковым образом, неверное введение сроков и критерий кредитования (предоставления кредитов), не предоставление скидок при преждевременной уплате покупателями (клиентами, потребителями) счетов, не учет других рисков имеют все шансы привести к резкому росту дебиторской задолженности;

2) Присутствие системы контроля за дебиторской задолженностью;

3) Профессиональные и деловые качества менеджмента предприятия, занимающегося управлением дебиторской задолженностью хозяйствующего субъекта.

Внешние факторы не зависят от машиностроительного предприятия и ограничить их воздействие менее возможно или в отдельных вариантах практически невозможно.

Внутренние факторы целиком и полностью зависят от профессионализма денежного менеджмента компании, от владения им искусством управления дебиторской задолженностью [17,С.114].

Количественный размер дебиторской задолженности определяется двумя факторами:

1) Объемом реализации работ и услуг в кредит - общую выручку от реализации товаров и услуг следует разделить на две части:

- от реализации за наличные и оплаченные в срок по договорам товары и услуги;

- от реализации в кредит, включая и неоплаченные товары (работы и услуги).

Это деление можно произвести по фактическим данным за предыдущие периоды времени.

2) Средним интервалом времени между реализацией товаров (работ и услуг) и фактическим получением выручки.

Одним из важных факторов, влияющих на анализ проектов и величину дебиторской задолженности, является инфляция, которая в последнее время стала неизменным атрибутом нашей жизни [22,С.7-11].

Инфляция - это поднятие общего (среднего) уровня цен в экономике или на данный вид ресурса, продукции, услуг, труда.

Для того чтобы изучить механизмы конфигурации величины дебиторской задолженности во времени, нужно обратиться к концепции временной стоимости средств. Исходя из ее основных положений, можно утверждать, что стоимость денег различна в различных временных интервалах.

Размер дебиторской задолженности уменьшается под действием фактора инфляции, а потери от воздействия на нее фактора инфляции растут от месяца к месяцу. При этом существенный смысл должно придаваться ставке инфляции, поскольку именно от нее зависит величина потерь организации в результате неэффективной политики управления и инкассации дебиторской задолженности.

С учетом всего вышесказанного можно заключить, что дебиторская задолженность машиностроительного компании является довольно проблемным составляющей оборотных активов, поскольку при этом хозяйствующий субъект принимает на себя определенные обязательства, связанные с риском ее непогашения и потери стоимости под влиянием инфляции [37,С.36]. В связи с этим конкретно к этому элементу оборотных активов следует относиться с особенной осмотрительностью, так как он представляет собой потенциальный доход организации, и именно от эффективности управления им во многом зависит потенциальное финансовое положение машиностроительного предприятия.



### **1.3 Показатели оценки уровня дебиторской задолженности машиностроительного предприятия**

В отличие от производственных запасов и незавершенного производства, которые не могут быть резко изменены, дебиторская задолженность представляет собой весьма переменчивый и динамичный элемент оборотных средств, существенно зависящий от принятой в организации политики в отношении покупателей продукции. Поскольку дебиторская задолженность представляет собой обездвижение собственных оборотных средств, т.е. в принципе она не выгодна хозяйствующему субъекту, то с очевидностью напрашивается вывод о ее максимально возможном сокращении [16,С.231].

Дебиторская задолженность может быть сведена до минимума, тем не менее, этого не происходит по многим причинам, в том числе и по причине конкуренции. Оценку дебиторской задолженности можно проводить по ряду показателей.

Анализ дебиторской задолженности машиностроительного предприятия по расчетам с покупателями проводится в разрезе товарного (коммерческого) и потребительского кредита [16,С.231].

На первом этапе анализа оценивается уровень дебиторской задолженности и его динамика в предшествующем периоде. Оценка этого уровня осуществляется с помощью такого показателя как коэффициент отвлечения оборотных активов в дебиторскую задолженность:

$$КОАдз = ДЗ / ОА \quad (1)$$

где, КОАдз - коэффициент отвлечения оборотных активов в дебиторскую задолженность;

ДЗ - общая сумма дебиторской задолженности (или сумма задолженности отдельно по товарному и потребительскому кредиту);

ОА - общая сумма оборотных активов.

На втором этапе анализа определяются средний период инкассации дебиторской задолженности и количество ее оборотов в рассматриваемом периоде. Средний период инкассации дебиторской задолженности характеризует ее роль в фактической продолжительности финансового и общего операционного цикла организации [39,С.137].

Этот показатель рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{ПИДз} = \text{ДЗср} / \text{Оо} \quad (2)$$

где, ПИДз - средний период инкассации дебиторской задолженности;

ДЗср - средний остаток дебиторской задолженности (в целом или отдельных ее видов) в рассматриваемом периоде;

Оо - сумма однодневного оборота по реализации продукции в рассматриваемом периоде.

Количество оборотов дебиторской задолженности характеризует скорость обращения инвестированных в нее средств в течение определенного периода. Этот показатель рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{КОдз} = \text{ОР} / \text{ДЗср} \quad (3)$$

где, КОдз - количество оборотов дебиторской задолженности в рассматриваемом периоде;

ОР - общая сумма оборота по реализации продукции в рассматриваемом периоде;

ДЗср - средний остаток дебиторской задолженности (в целом или отдельных ее видов) в рассматриваемом периоде.

На третьем этапе анализа оценивается состав дебиторской задолженности машиностроительного предприятия по отдельным ее возрастным группам, т. е. по предусмотренным срокам ее инкассации.

На четвертом этапе анализа подробно рассматривается состав просроченной дебиторской задолженности, выделяются сомнительная и безнадежная задолженность. В процессе этого анализа используются следующие показатели:

коэффициент просроченности дебиторской задолженности:

$$\text{КПдз} = \text{ДЗпр} / \text{ДЗ} \quad (4)$$

где, КПдз - коэффициент просроченности дебиторской задолженности;

ДЗпр - сумма дебиторской задолженности, неоплаченной в предусмотренные сроки;

ДЗ - общая сумма дебиторской задолженности машиностроительного предприятия.

- средний «возраст» просроченной (сомнительной, безнадежной) дебиторской задолженности:

$$\text{ВПдз} = \text{ДЗпр} / \text{Оо} \quad (5)$$

где, ВПдз - средний «возраст» просроченной (сомнительной, безнадежной) дебиторской задолженности;

ДЗпр - средний остаток дебиторской задолженности, неоплаченной в срок (сомнительной, безнадежной), в рассматриваемом периоде;

Оо - сумма однодневного оборота по реализации в рассматриваемом периоде.

На пятом этапе анализа определяют сумму эффекта, полученного от инвестирования средств в дебиторскую задолженность. В этих целях сумму дополнительной прибыли, полученной от увеличения объема реализации продукции за счет предоставления кредита, сопоставляют с суммой дополнительных затрат по оформлению кредита и инкассации долга, а также прямых финансовых потерь от невозврата долга покупателями (безнадежная дебиторская задолженность, списанная в связи

с неплатежеспособностью покупателей и истечением сроков исковой давности). Расчет этого эффекта осуществляется по следующей формуле:

$$\text{Эдз} = \text{Пдз} - \text{ТЗдз} - \text{ФПдз} \quad (6)$$

где, Эдз - сумма эффекта, полученного от инвестирования средств в дебиторскую задолженность по расчетам с покупателями;

Пдз - дополнительная прибыль, полученная от увеличения объема реализации продукции за счет предоставления кредита;

ТЗдз - текущие затраты, связанные с организацией кредитования покупателей и инкассацией долга;

ФПдз - сумма прямых финансовых потерь от невозврата долга покупателями.

Наряду с абсолютной суммой эффекта в процессе этого этапа анализа может быть определен и относительный показатель - коэффициент эффективности инвестирования средств в дебиторскую задолженность.

Он рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{КЭдз} = \text{Эдз} / \text{ДЗрп} \quad (7)$$

где, КЭдз - коэффициент эффективности инвестирования средств в дебиторскую задолженность по расчетам с покупателями;

Эдз - сумма эффекта, полученного от инвестирования средств в дебиторскую задолженность по расчетам с покупателями в определенном периоде;

ДЗрп - средний остаток дебиторской задолженности по расчетам с покупателями в рассматриваемом периоде.

Полученные результаты в дальнейшем помогают разработать параметры кредитной политики организации.

Обобщающим показателем возврата задолженности в финансовом анализе является оборачиваемость. Показатель ликвидности характеризует скорость, с которой она будет превращена в денежные средства (наличность). Таким образом, показатель качества и ликвидности дебиторской задолженности может быть её оборачиваемость.

Коэффициент оборачиваемости рассчитывается как отношение объема дохода (выручки) от реализации продукции (работ, услуг) к средней дебиторской задолженности по формуле:

$$\text{Коб} = \text{ДР} / \text{ДЗ} \quad (8)$$

где Коб - коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;

ДР - доход от реализации продукции (работ, услуг);

ДЗ - средняя дебиторская задолженность.

Этот коэффициент показывает, сколько раз задолженность образуется и поступает хозяйствующему субъекту за исследуемый период.

Оборачиваемость дебиторской задолженности (ОД), может быть рассчитана и в днях.

Этот показатель отражает среднее число дней, необходимое для её возврата. Рассчитывается как отношение количества дней в периоде к коэффициенту оборачиваемости:

где. П - длительность периода

$$\text{ОД} = \text{П} / \text{Коб} \quad (9)$$

Рост коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности показывает относительное уменьшение коммерческого кредитования и наоборот. Желательна максимизация этого показателя.

Повышение показателя свидетельствует об улучшении управления дебиторской задолженностью. В таблице 4 систематизируем нормативные значения показателей оценки уровня дебиторской задолженности машиностроительного предприятия.

Таблица 4 - Нормативные значения показателей оценки уровня дебиторской задолженности

№ п./п.	Показатель	Нормативное значение
1	2	3
1	Коэффициент отвлечения оборотных средств в ДЗ	Не более 30% или 0,3
2	Средний период инкассации ДЗ	Не более 1095 дней
3	Коэффициент оборачиваемости ДЗ	Тенденция к увеличению
4	Возрастные группы ДЗ от общего объема дебиторской задолженности	До 3-х мес. – не более 40%,
		От 3-х до 6-и мес. – не более 20%,
		От 6-и до 9-и мес. – Не более 15%,
		От 9-и до 12-ти мес. – не более 10%
		От 1 до 1,5 лет – не более 8%,
		От 1,5 до 2-х лет – не более 4%
		От 2-х до 2,5 лет – не более 2%,
		От 2,5 до 3-х лет – не более 1%
5	Коэффициент просроченности ДЗ	От 0,1 до 0,6
6	Средний «возраст» просроченной ДЗ	Не более 6 мес.
7	Эффект от инвестирования средств в ДЗ	Тенденция к увеличению

Источник: Филобокова Л.Ю. Методические подходы к управлению и анализу дебиторской задолженностью в машиностроении / Экономический анализ: теория и практика. - 2016. - № 7. - С. 27-31.

С помощью, представленных в таблице 4 показателей можно выполнить проверку состояния управления дебиторской задолженностью машиностроительного предприятия и сравнить теоретический и фактический результат.

Так, например, при достижении коэффициента отвлечения оборотных активов в дебиторскую задолженность показателя в 30 % от активов предприятия дебиторская задолженность может значительно изменять финальные параметры его финансовой работы организации и оказывать негативное влияние на экономическую безопасность.

Рост коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности показывает относительное уменьшение коммерческого кредитования и наоборот. Желательна максимизация этого показателя. Повышение данного показателя свидетельствует об улучшении управления дебиторской задолженностью и повышении уровня экономической безопасности машиностроительного предприятия.

#### **1.4 Управление дебиторской задолженностью машиностроительного предприятия**

Целью управления дебиторской задолженностью машиностроительного компании разрешено считать оптимизацию ее величины, так как на хозяйствующий субъект оказывает негативное воздействие, как повышение размера дебиторской задолженности, так и резкое ее понижение. Так, с одной стороны, приобретение платежей от должников иногда является значимым источником поступления средств хозяйствующему субъекту, и резкое понижение дебиторской задолженности может быть негативным сигналом, свидетельствующим о понижении размера реализации (потеря клиентов продукции либо о сокращении продажи в кредит) [43,С.102].

С другой стороны, все хозяйствующие субъекты не заинтересованы в росте дебиторской задолженности, так как она представляет собой отвлечение денежных средств из оборота и, как следствие, возрастает потребность в привлечении дополнительных ресурсов для своевременного погашения своих обязательств.

Управление неистребованной дебиторской задолженностью.

Неистребованная дебиторская задолженность - это задолженность, по которой организация-кредитор не приняла меры к ее возврату.

Практика управления неистребованной дебиторской задолженностью дает некоторое количество методов ее минимизации:

- создание резервов по сомнительным долгам;
- реализация дебиторской задолженности по договору уступки права требования;
- внедрение векселей;
- взаимозачет задолженности.

1) Сомнительным долгом, как было выше сказано, признается дебиторская задолженность организации, не погашенная в установленные договором сроки и не обеспеченная надлежащими гарантиями.

Условия, которые обязаны соблюдаться при создании запаса по сомнительному долгу:

- задолженность возникла по расчетам за продукцию, товары, работы, услуги (по невозвращенным кредитам, займам, подотчетным суммам и т.п. резервы сомнительных долгов создаваться не могут);
- срок погашения задолженности по договору истек;
- гарантии погашения задолженности отсутствуют (данное условие следует подтверждать документально, например материалами переписки с дебитором);
- произведена инвентаризация дебиторской задолженности;
- порядок и сроки создания указанных запасов определены учетной политикой организации.

Таким образом, размер запаса определяется по каждому сомнительному займу в зависимости от денежного состояния организации-должника и оценки вероятности погашения долга.



Решив создать запас по сомнительным долгам, компания обязана сформировать его ежеквартально или ежемесячно (периодичность формирования запаса зависит от отчетного периода, который компания использует по налогу на прибыль, им может быть I квартал (первое полугодие, девять месяцев) или месяц (два месяца, три месяца и т.д.)).

Если компания формирует запас, безнадежные долги списывают за счет него. Сумма такого запаса в бухгалтерском учете отображается в составе прочих, а в налоговом - в числе внереализационным расходом на последнее число отчетного (налогового) периода (п. 7 п. 1 ст. 265 НК РФ). Включать в состав внереализационных расходов суммы отчислений в запас по сомнительным долгам могут только организации, определяющие доходы и расходы для целей налогообложения прибыли по методу начисления. Резерв формируется только по расчетам за реализованные товары, работы и услуги. Данная задолженность включается в резерв с учетом НДС.

Для определения суммы отчислений в запас по сомнительным долгам нужно выполнить последующие пункты:

1. Провести инвентаризацию дебиторской задолженности, появившейся в связи с реализацией товаров (выполнением работ, оказанием услуг), по состоянию на последний день отчетного периода по налогу на прибыль.

2. Отметить из нее сомнительные долги, то есть ту дебиторскую задолженность, которая не погашена в срок, установленный договором, и не снабжена надлежащими гарантиями.

3. Определить срок задержки платежей по сомнительным долгам.

Отсчитывать его необходимо с той же даты, что и срок исковой давности.

4. Рассчитать величину резервирования сумм, по каждой задолженности исходя из сроков задержки платежей.

Соотношения данных показателей приведены в таблице 5.

Таблица 5 – Размеры резервирования сумм по сомнительным долгам

На сколько дней должник задержал оплату	Сколько процентов от общей суммы задолженности нужно зарезервировать
1	2
Менее 45 дней	0%
От 45 до 90 дней (включительно)	50%
Более 90 дней	100%

5. Сравнить общую сумму, которую надо зарезервировать, с 10% выручки компании за отчетный период.

Если фактический запас превышает это предельное значение, то запас можно создать только на сумму, равную 10% выручки, так как сумма указанного создаваемого резерва не может превышать 10% от выручки отчетного периода (п. 4 ст. 266 НК РФ).

Если в течение отчетного периода убытки от списания неисправимых долгов превысили размер резерва по сомнительным долгам, то сумма превышения включается в состав внереализационных расходов (п. 2 п. 2 ст. 265 НК РФ).

Если на конец отчетного периода у компании имеется неиспользованный остаток запаса, то он может быть перенесен на последующий отчетный период с учетом последующих правил:

- если неиспользованный остаток меньше суммы запаса, создаваемого в следующем отчетном периоде, разница между остатком и суммой вновь создаваемого резерва включается в состав внереализационным расходов;

- если неиспользованный остаток больше суммы запаса, создаваемого в последующем отчетном периоде, разница между остатком и суммой вновь создаваемого запаса включается в состав внереализационным доходов (п. 5 ст. 266 НК РФ).

2) Следующий метод минимизации дебиторской задолженности – это ее реализация по договору уступки права требования (цессии). Согласно п. 2 ст. 382 ГК РФ для перехода к другому лицу прав кредитора согласие должника не требуется, если иное не предусмотрено законодательством или договором.

В таком случае бывшая организация-кредитор будет являться цедентом, а тот, кому она "продаст" должника, - цессионарием. После того как договор с новым кредитором будет подписан, необходимо осведомить должника о том, что теперь требовать долг от него вправе новый кредитор.

Обычно организации-цеденты (первоначальные кредиторы) реализуют дебиторскую задолженность с убытком. Нужно отметить важный момент, что по договору цессии права передаются в полном объеме, то есть новый кредитор может требовать от должника не только выплаты основного долга, однако и уплату штрафов, пеней, неустоек. К договору цессии прилагаются документы, которые подтверждают сам факт задолженности, а также ее величина. В частности, таким документом может быть акт сверки взаимной задолженности либо акт инвентаризации расчетов.

Обычно организации-цеденты (первоначальные кредиторы) реализуют дебиторскую задолженность с убытком.

Реализация долга обычно используется в последующих случаях:

1) задолженность неоспоримая, а возможность ее взыскания высокая или средняя, однако срок погашения долга длительный или неопределенный;

2) имеется лицо, крайне заинтересованное в обладании правами требования конкретно к вашему должнику (это бывает, когда должник, находящийся на стадии банкротства (или его "подводят" к банкротству) и среди кредиторов идет борьба за максимальное количество голосов на собрании кредиторов);

3) задолженность неоспоримая, а возможность взыскания долга низкая (безвыходный долг).

Таким образом, к плюсам реализации долга разрешено отнести короткие сроки возврата денег и высокую вероятность их фактического получения, к минусам - небольшой доход начального кредитора за проданные права требования. Что относится к порядку налогообложения прибыли, то тут опять следует обратиться к ст. 265 НК РФ, пропорционально которой к внереализационным расходам, в частности, относятся и убытки по сделке уступки права требования в порядке, установленном ст. 279 НК РФ.

Крайнее означает, что отрицательная разница между доходом от реализации права требования долга и стоимостью реализованного товара (работ, услуг) является убытком по сделке, который включается в состав внереализационным расходам и принимается в целях налогообложения в последующем порядке:

- 50% от суммы ущерба подлежат включению на дату уступки права требования;

- оставшая сумма - по истечении 45 календарных дней.

3) Фирмы в личных расчетах также употребляют вексель, который согласно ст. 143 ГК РФ является ценной бумагой.

Вексель - это акт, удостоверяющий ничем не обусловленное обязательством векселедателя (простой вексель) либо иного указанного в векселе плательщика (переводной вексель) выплатить по наступлению предусмотренного векселем срока определенную сумму денежных средств.

Отношения сторон по векселю регулируются Федеральным законом от 11.03.1997 N 48-ФЗ "О переводном и простом векселе", а также Положением о переводном и простом векселе, утвержденным Постановлением ЦИК и СНК СССР от 07.08.1937 N 104/1341.

Законодательством были введены дополнительные нормы, регулирующие вексельное обращение, в частности:

- преимущество выдачи векселя предоставлено лишь гражданам России и юридическим лицам;

-выплата процентов по векселям исполняется в порядке, предусмотренном ст. 395 ГК РФ;

- вероятность выпуска векселей предусмотрена лишь в документальной форме (на бумажных носителях).

Таблица 6 – Понятие простого и переводного векселей

Простой вексель	Переводной вексель (тратта)
1	2
Письменное долговое денежное обязательство одной стороны (векселедателя) уплатить определенную сумму денег по наступлении срока платежа другой стороне (векселедержателю) по совершенным торговым сделкам или в уплату за выполненные работы или оказанные услуги. В нем указывают место и дату выдачи, сумму обязательства в целом или с выделением обязательства по оплате процентов, срок и место платежа, наименование получателя, подпись векселедателя.	Выписывается кредитором (трассантом) и содержит письменный приказ дебитору (трассату) уплатить указанную в векселе сумму третьему лицу (ремитенту) или предъявителю. Этот документ превращается в долговое обязательство после его акцепта трассантом (акцепт означает согласие произвести платеж). В соответствии со ст. 47 Положения о простом и переводном векселе плательщик, не акцептовавший переводной вексель, не несет ответственности перед векселедержателем.

Таковым образом, при использовании переводного векселя у кредитора возникает возможность передать вексель третьим лицам. В силу того, что вексель удостоверяет имущественное право требования, при передаче векселя третьему лицу (индоссату) передаются также и права по нему.

Права по векселю передаются методом передаточной надписи - индоссамента (обычно на оборотной стороне векселя). В результате передачи права по векселю средством индоссамента индоссант (передающий вексель) несет ответственность перед векселедержателем, как за недействительность векселя, так и за платеж. Это, в свою очередь, значит, что векселедержатель, не получивший исполнение по векселю от плательщика, вправе в порядке регресса требовать осуществления платежа от индоссанта.

Согласно п. 3 ст. 146 ГК РФ при использовании передаточной надписи (индоссамента) вексель может употребляться не один раз, то есть вексель

исполняет функцию всепригодного кредитно-расчетного акта. Векселедержатели почти во всех вариантах, для роста надежности векселя, употребляют такую форму гарантии, как вексельное поручительство либо аваль, согласно предоставленной гарантии поручившееся лицо (авалист) принимает на себя ответственность за оплату векселя перед его владельцем (часто аваль выдается банком).

Поручительство обязано быть засвидетельствовано подписью авалиста на внешней или оборотной стороне векселя либо же на особом гарантийном листе, прикрепленном к векселю (аллонже).

Существенно убыстряет оборот средств учет (дисконтирование) векселей в банках. В этом случае векселедержатель средством индоссамента передает вексель банку по пришествию срока платежа и приобретает вексельную сумму за вычетом учетного процента в пользу банка, на именуемого дисконтом. Учтенные (дисконтированные) до отчетной даты векселя, срок платежа по которым не наступил до отчетной даты, относятся к относительным фактам хозяйственной деятельности (п. 3 ПБУ 8/01).

4) Иной способ погашения дебиторской задолженности – это взаимозачет задолженностей.

На практике случается, что подрядчик является сразу и клиентом товаров (работ, услуг) одной и той же организации. В этом случае, может быть произведен взаимозачет задолженностей.

Итак, подведем некий итог всей главы. На основании п. 77 Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ, утвержденного Приказом Минфина России от 29.07.1998 N 34н, в расходы разрешено включать сумму дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности, а еще остальных долгов, нереальных для взыскания. Изготовить это можно на основании данных проведенной инвентаризации задолженности, письменного обоснования (бухгалтерской справки) и указа (постановления) управляющего организации. Не считая того, нелишним будет прирастить этот пакет документов еще самим

договором, по которому образовалась задолженность, отгрузочными документами, деловой перепиской с должником, платежными документами (если они были), актами сверки, исковыми заявлениями, решениями суда.

Также нужно отметить, что не надо забывать о том, что если должник совершил действие, которое свидетельствует о том, что он признал долг, то срок исковой давности исчисляется заново (ст. 203 ГК РФ). К примеру, произведена сверка взаиморасчетов, должник уплатил проценты по основному долгу, отчасти оплатил долг, направил продавцу заявление о зачете встречного требования, просьбу об отсрочке.

Таковым образом, движение срока исковой давности прерывается предъявлением иска в установленном порядке, а еще совершением обязанным лицом действий, свидетельствующих о признании долга. После перерыва исчисление срока исковой давности начинается заново, то есть время, истекшее до перерыва, не засчитывается в новый срок.

Списать задолженность фирмы выгоднее в том периоде, когда у нее имеется выручка, сумма которой больше размера задолженности. В этом случае при списании задолженности фирма одновременно сэкономит на налоге на прибыль. Невыгодно списывать дебиторскую задолженность, если в текущем периоде фирма получила убыток или прибыль, сумма которой значительно меньше размера долга. Списав в этом случае задолженность, фирма не сможет сэкономить на налоге на прибыль.

Также невыгодно списывать задолженность, если известно, что должник перечислит деньги после того, как долг уже будет списан. В этом случае после поступления денег фирма должна будет заплатить налог на прибыль со всей поступившей суммы.

По итогам написания первой главы можно сделать следующие выводы:

- Дебиторская задолженность - сумма долгов, причитающихся машиностроительному предприятию от юридических или физических лиц в итоге хозяйственных взаимоотношений с ними.

Дебиторскую задолженность можно рассматривать в трех смыслах: во-первых, как средство погашения кредиторской задолженности, во-вторых, как часть продукции, проданной покупателям, но еще не оплаченной, и, в-третьих, как один из элементов оборотных активов, финансируемых за счет собственных либо заемных средств.

-Дебиторская задолженность возникает при совершении машиностроительным предприятием финансово-хозяйственных операций, которые связаны с движением товарно-материальных ценностей, денежных средств или принятием на себя определенных обязательств.

-Управление дебиторской задолженностью предполагает, прежде всего, планирование и контроль за оборачиваемостью средств в расчетах. Ускорение оборачиваемости в динамике рассматривается как положительная тенденция. Большое значение имеют отбор потенциальных покупателей и определение условий оплаты товаров, предусматриваемых в контрактах.

- На образование дебиторской задолженности машиностроительного предприятия влияет ряд факторов, как внутреннего, так и внешнего характера. К внешним факторам можно отнести: общее состояние экономики в стране, инфляцию, денежно-кредитную политику Центрального Банка РФ. Внутренними факторами являются: взвешенность кредитной политики предприятия, наличие системы контроля за дебиторской задолженностью и т.д.

- Оценка уровня дебиторской задолженности машиностроительного предприятия производится по ряду показателей, таких как коэффициент отвлечения оборотных активов в дебиторскую задолженность, средний период инкассации дебиторской задолженности, скорость обращения инвестированных в дебиторскую задолженность средств в течение определенного периода, коэффициент эффективности инвестирования в дебиторскую задолженность, коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности и др.

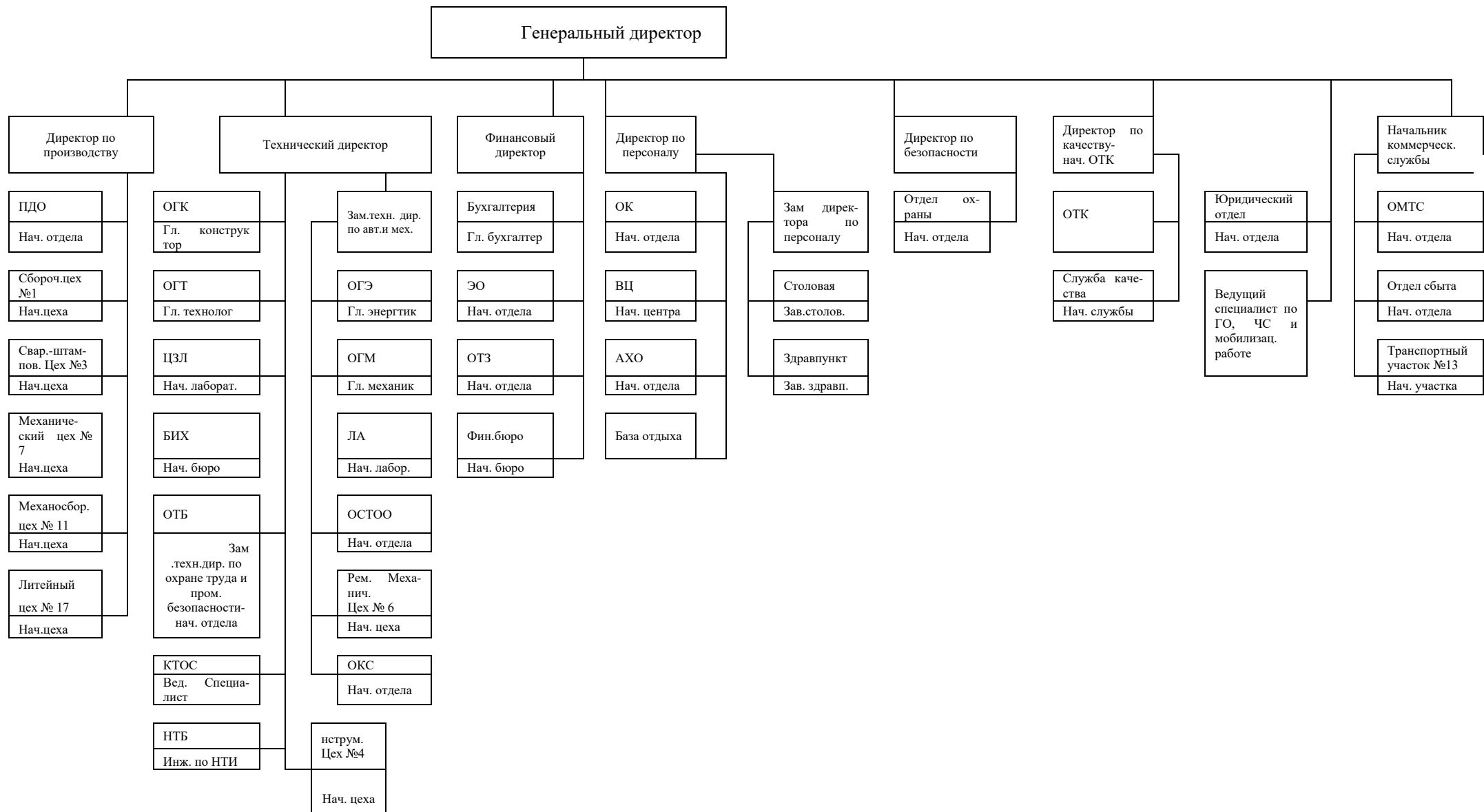


## **2 Бухгалтерский учет дебиторской задолженности машиностроительного предприятия (на примере ОАО «Карпинский электромашиностроительный завод»)**

### **2.1 Общая характеристика и основные финансовые показатели деятельности ОАО «КЭМЗ»**

Открытое акционерное общество «Карпинский электромашиностроительный завод» (далее по тексту - ОАО «КЭМЗ») создано на базе электроремонтных мастерских Карпинского энергоуправления треста «Вахрушевуголь» Постановлением Совета Министров СССР № 480 от 10.05.1960г. и Распоряжением Свердловского Совнархоза № 478 от 18.06.1960г. Юридический адрес: Свердловская область, г. Карпинск, ул. Карпинского, д. 3. С 2000 г. завод входит в состав некоммерческого партнерства «Объединение заводов «Финпромко», что позволило изменить подход к решению многих вопросов. Предприятие занесено в реестр рентабельных и конкурентоспособных. ОАО «КЭМЗ» зарекомендовал себя предприятием высококачественных технологий, использующим уникальное оборудование и высококвалифицированные кадры.

Организационная структура ОАО «КЭМЗ» приведена на рисунке 1.



Финансовыми вопросами и осуществлением контроля за платежной дисциплиной ОАО «КЭМЗ» занимается финансовый директор. У него в подчинении находятся бухгалтерия, которую возглавляет главный бухгалтер; экономический отдел, отдел труда и заработной платы, финансовое бюро.

Анализ финансовых показателей организации предполагает следующие этапы:

1. Анализ динамики и структуры статей бухгалтерского баланса.
2. Оценка финансового положения.
3. Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности.

Первым этапом чтения баланса является группировка баланса по видам имущества. Рассмотрим активы ОАО «КЭМЗ» за период 2014, 2015, 2016 гг. Для этого сгруппируем данные раздела 1 баланса в таблицу 7. Расчет также произведем в данной таблице.

Таблица 7 - Группировка баланса ОАО «КЭМЗ» за 2014 г. по видам имущества

Актив	На начало года		На конец года		Изменения		Темп роста, %
	Сумма, тыс. руб.	Структура, %	Сумма, тыс. руб.	Структура, %	Сумма, тыс. руб.	Структура, %	
1	2	3	4	5	6	7	8
2014							
1.Основные средства	5985	11,3	13440	12,2	7455	13,0	24,6
2.Оборотные средства	47071	88,7	96857	87,8	49786	87,0	51,4
Итого имущество	53056	100,0	110297	100,0	57241	100,0	51,9
2015							
1.Основные средства	13440	12,2	21816	15,3	8376	26,1	38,4
2.Оборотные средства	96857	87,8	120549	84,7	23692	73,9	19,7
Итого имущество	110297	100,0	142365	100,0	32068	100,0	22,5
2016							
1.Основные средства	21816	15,3	36690	16,9	14874	19,8	40,5

Продолжение таблицы 7

1	2	3	4	5	6	7	8
2.Оборотные средства	120549	84,7	180947	83,1	60398	80,2	33,4
Итого имущество	142365	100,0	217637	100,0	75272	100,0	34,6

Данные таблицы 7 показывают, что за 2014 г. доля основных средств возросла на 24,6%, а доля оборотных средств - на 51,4%.

В 2015 г. также наблюдается тенденция к развитию и увеличению активов предприятия, так как доля основных средств возросла на 38,4%, оборотных - на 19,7%. В 2016 г. рост активов продолжается. С начала года произошло увеличение основных средств на 40,5%, оборотных - на 33,4%.

На рисунке 2 графически покажем структуру баланса ОАО «КЭМЗ» на конец отчетного периода в 2014-2016 гг.

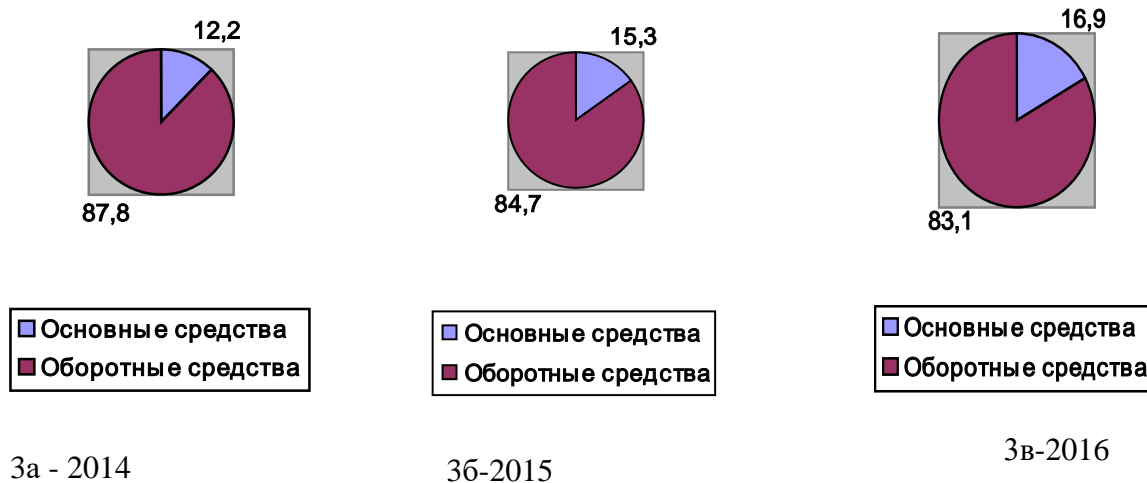


Рисунок 2 - Структура баланса ОАО «КЭМЗ» на конец отчетного периода, 2014-2016 гг.

В общей сложности за 3 года стоимость имущества предприятия возросла на 164581 тыс. руб. Это хороший признак развития предприятия, так как все обязательства будут в полной мере обеспечены имуществом предприятия.

Анализируя сравнительный баланс (таблица 7) за 2014 г., необходимо обратить внимание на изменение удельного веса величины собственного оборотного капитала в стоимости активов, на соотношения темпов роста собственного и заемного капитала, а также на соотношение темпов роста дебиторской и кредиторской задолженностей. При стабильной финансовой устойчивости у организации должна увеличиваться в динамике доля собственного оборотного капитала, темп роста собственного капитала должен быть выше роста заемного капитала, а темпы роста дебиторской и кредиторской задолженностей должны уравнивать друг друга.

Проанализируем сравнительный аналитический баланс ОАО «КЭМЗ» за 2014, 2015, 2016 годы (Приложение 1,2,3).

Как видно из данных таблицы (Приложение 1), за отчетный период 2014г. активы организации возросли на 57241 тыс. руб., или на 107,89%, в том числе за счет увеличения объема внеоборотных активов - на 7455 тыс. руб., или на 13,02% и прироста оборотных активов - на 49786 тыс. руб., или на 86,98 % и прироста оборотных активов – на 49789 тыс. руб., или на 86,98%. Иначе говоря, за отчетный период в оборотные средства было вложено в шесть раз больше средств, чем в основной капитал. При этом материальные оборотные средства увеличились на 19527 тыс. руб., а денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, наоборот, уменьшились на 1822 тыс. руб. Данные графы 10 показывают, за счет каких средств и в какой мере изменилась стоимость имущества организации.

Рассмотрим сравнительный баланс ( Приложение 2) за 2015 г. Здесь мы видим, что за отчетный период активы организации возросли на 32068 тыс. руб., в том числе за счет увеличения объема внеоборотных активов - на 8376 тыс. руб. и прироста оборотных активов - на 23692 тыс. руб. Материальные оборотные средства увеличились на 5979 тыс. руб., а денежные средства и краткосрочные финансовые вложения уменьшились на 1689 тыс. руб.

В сравнительном аналитическом балансе за 2016 г. ( Приложение 3) мы видим, что активы организации выросли на 75272 тыс. руб., в том числе за счет увеличения объема внеоборотных активов - на 14874 тыс. руб. и прироста оборотных активов - на 60398 тыс. руб. Материальные оборотные средства увеличились на 8276 тыс. руб., а денежные средства и краткосрочные финансовые вложения увеличились на 6503 тыс. руб.

В целом следует отметить, что структура совокупных активов характеризуется значительным превышением в их составе доли оборотных средств, которые составляют 85-90 %.

Для анализа ликвидности баланса ОАО «КЭМЗ» составим таблицу 8, в графы которой занесем данные на начало и конец отчетного периода из сравнительного аналитического баланса по группам актива и пассива. Сопоставляя итоги этих групп, определим абсолютные величины платежных излишков или недостатков на начало и конец отчетного периода.

Результаты расчетов по данным ОАО «КЭМЗ» за 2014 г., указанные в таблице 8, показывают, что в данной организации сопоставление итогов групп по активу и пассиву имеет следующий вид:

$$\{A1 < П1; A2 > П2; A3 > П3; A4 < П4\}$$

Таблица 8 - Анализ ликвидности баланса ОАО «КЭМЗ» за 2014 г.

АКТИВ	На начал о пе- риода	На конец пе- риода	ПАССИВ	На начало периода	На конец периода	Платежный излишек или недостаток (+;-)	
1	2	3	4	5	6	7=2-5	8=3-6
Наиболее ли- квидные ак- тивы (А1)	4137	2315	Наиболее срочные обязательства (П1)	22618	80363	-18481	-78048
Быстрореали- зуемые активы (А2)	40422	72503	Краткосрочны е пассивы (П2)	0	4000	40422	68503

Продолжение таблицы 8

1	2	3	4	5	6	7	8
Медленно реализуемые активы (А3)	2512	22039	Долгосрочные пассивы (П3)	0	34	2512	22005
Труднореализуемые активы (А4)	5985	13440	Постоянные пассивы (П4)	30438	25900	- 24453	- 12460
БАЛАНС	53056	110297	БАЛАНС	53056	110297	-	-

Исходя из этого, можно охарактеризовать ликвидность баланса как недостаточную, хотя сопоставление первых двух неравенств свидетельствует о том, что в ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени организации удастся поправить свою платежеспособность, несмотря на то, что за анализируемый период возрос платежный недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств (соотношение по первой группе).

$$\text{ТЛ (нг)} = (4137 + 40422) - (22618 + 0) = 21941 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{ТЛ (кг)} = (2315 + 72503) - (80363 + 4000) = -9545 \text{ тыс. руб.}$$

В начале анализируемого периода соотношение было 0,18 к 1 (4137/22618), а в конце – 0,03 к 1 (2315/ 80363), хотя теоретически достаточным значением для коэффициента срочности является соотношение 0,2 к 1.

Обращает на себя внимание резкое сокращение (на 15 пунктов) величины коэффициента срочности. Однако следует отметить, что перспективная ликвидность, которую показывает третье неравенство, отражает некоторый платежный излишек.

$$\text{ПЛ (нг)} = 2512 - 0 = 2512 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{ПЛ (кг)} = 22039 - 34 = 22005 \text{ тыс.руб.}$$

Результаты расчетов по данным ОАО «КЭМЗ» за 2015 г., рассмотренные в таблице 9, показывают, что в организации сопоставление итогов групп по активу и пассиву имеет следующий вид:

$$\{A1 < П1; A2 > П2; A3 > П3; A4 < П4\}$$

Таблица 9 - Анализ ликвидности баланса ОАО «КЭМЗ» за 2015 г.

АКТИВ	На начало периода	На конец периода	ПАССИВ	На начало периода	На конец периода	Платежный излишек или не- достаток (+;-)	
1	2	3	4	5	6	7=2-5	8=3-6
Наиболее ли- квидные активы (А1)	2315	626	Наиболее срочные обяза- тельства (П1)	80363	110032	-78048	-109406
Быстрореа- лизуемые ак- тивы (А2)	72503	91899	Краткосроч- ные пассивы (П2)	4000	4834	68503	87065
Медленно реализуемые активы (А3)	22039	28024	Долгосрочн ые пассивы (П3)	34	49	22005	27975
Труднореа- лизуемые ак- тивы (А4)	13440	21816	Постоянные пассивы (П4)	25900	27450	-12460	-4084
БАЛАНС	110297	142365	БАЛАНС	110297	142365	-	-

Исходя из этого, можно охарактеризовать ликвидность баланса как недостаточную, несмотря на то, что за анализируемый период возрос платежный недостаток наиболее активных активов для покрытия наиболее срочных обязательств.

$$ТЛ (нг) = (2315 + 72503) - (80363 + 4000) = 9545 \text{ тыс. руб.}$$

$$ТЛ (кг) = (626 + 91899) - (110032 + 4834) = - 22341 \text{ тыс. руб.}$$

В начале анализируемого периода соотношение было 0,03 к 1 (2315/80363), а в конце 0,006 к 1 (626/110032). Величина коэффициента срочности уменьшилась на 2 пункта.

Следует отметить, что перспективная ликвидность, которую показывает третье неравенство, отражает некоторый платежный излишек.



$$\text{ПЛ (нг)} = 22039 - 34 = 22005 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{ПЛ (кг)} = 28024 - 49 = 27975 \text{ тыс. руб.}$$

Рассмотрим результаты расчетов за 2016 г в таблице 10.

Таблица 10 - Анализ ликвидности баланса ОАО «КЭМЗ» за 2016 г.

АКТИВ	На начало периода	На конец периода	ПАССИВ	На начало периода	На конец периода	Платежный излишек или недостаток (+;-)	
1	2	3	4	5	6	7=2-5	8=3-6
Наиболее ликвидные активы (А1)	626	7129	Наиболее срочные обязательства (П1)	11032	140112	-109406	-132983
Быстрореализуемые активы (А2)	91899	137518	Краткосрочные пассивы (П2)	4834	37070	87065	100448
Медленно реализуемые активы (А3)	28024	36300	Долгосрочные пассивы (П3)	49	31	27975	36269
Труднореализуемые активы (А4)	21816	36690	Постоянные пассивы (П4)	27450	40424	-2634	-3734
БАЛАНС	142365	217637	БАЛАНС	142365	217637	-	-

Мы видим, что в течение 2016 г. положение итогов групп по активу и пассиву существенно не изменилось:

$$A1 < П1; A2 > П2; A3 > П3; A4 < П4.$$

Исходя из этого, можно увидеть, что большого изменения в ликвидности баланса не произошло, по сравнению с двумя предыдущими годами.

$$\text{ТЛ (нг)} = (626 + 91899) - (110032 + 4834) = - 22341 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{ТЛ (кг)} = (7129 + 137518) - (140112 + 37070) = - 32535 \text{ тыс. руб.}$$

Возрос платежный недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств. В начале анализируемого периода соотношение было 0,01 к (626/110032), а в конце - 0,05 к 1 (7129/140112). Произошло увеличение величины коэффициента срочности на 4 пункта.

Перспективная ликвидность, которую показывает третье неравенство, отражает платежный излишек.

$$\text{ПЛ (нг)} = 28024 - 49 = 27975 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{ПЛ (кг)} = 36300 - 31 = 36269 \text{ тыс. руб.}$$

Проведенный анализ ликвидности баланса является приближенным. Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов, рассмотренных в таблице 8, 9 и 10. Данные коэффициенты рассчитываются парами (на начало и конец анализируемого периода). Если фактическое значение коэффициента не соответствует нормальному ограничению, то оценить его можно по динамике (увеличение или снижение значения).

Для комплексной оценки платежеспособности предприятия в целом следует использовать общий показатель платежеспособности ( $L_1$ ), вычисляемый по формуле:

$$L_1 = \frac{(с.250 + с.260) + (0,5 \times с.240) + [0,3 (с.210 + с.220 + с.230 + с.270)]}{с.620 + [0,5 (с.610 + с.630 + с.660)] + [0,3 (с.590 + с.640 + с.650)]}$$

или

$$L_1 = \frac{A1 + 0,5 \times A2 + 0,3 \times A3}{П1 + 0,5 \times П2 + 0,3 \times П3}$$

Он применяется для комплексной оценки ликвидности баланса в целом. С помощью данного показателя осуществляется оценка изменения финансовой ситуации в организации с точки зрения ликвидности.

Используется также при выборе наиболее надежного из потенциальных партнеров. Сделаем расчеты общего показателя платежеспособности предприятия за 3 года.

2014 г.

$$L_{\text{н.г.}} = (4137 + 0,5 \times 40422 + 0,3 \times 2512) / (22618 + 0,5 \times 0 + 0,3 \times 0)$$

$$L_{\text{н.г.}} = 1,1098$$

$$L_{\text{к.г.}} = (2315 + 0,5 \times 72503 + 0,3 \times 22039) / (80368 + 0,5 \times 4000 + 0,3 \times 34)$$

$$L_{\text{к.г.}} = 0,5484$$

2015 г.

$$L_{\text{н.г.}} = (2315 + 0,5 \times 72503 + 0,3 \times 22039) / (80363 + 0,5 \times 4000 + 0,3 \times 34)$$

$$L_{\text{н.г.}} = 0,5484$$

$$L_{\text{к.г.}} = (626 + 0,5 \times 91899 + 0,3 \times 28024) / (110032 + 0,5 \times 4834 + 0,3 \times 49)$$

$$L_{\text{к.г.}} = 0,4889$$

2016 г.

$$L_{\text{н.г.}} = (626 + 0,5 \times 91899 + 0,3 \times 28024) / (110032 + 0,5 \times 4834 + 0,3 \times 49)$$

$$L_{\text{н.г.}} = 0,4889$$

$$L_{\text{к.г.}} = (7129 + 0,5 \times 137518 + 0,3 \times 36300) / (140112 + 0,5 \times 37070 + 0,3 \times 31)$$

$$L_{\text{к.г.}} = 0,5470$$

Из расчетов видно, что на начало 2014 г. общий показатель ликвидности был больше 1, что характеризует высокий уровень платежеспособности, но в течение 2014 и 2015 гг. произошли изменения в финансовом состоянии, и платежеспособность уменьшилась. Рассмотрим изменения на рисунке 3.

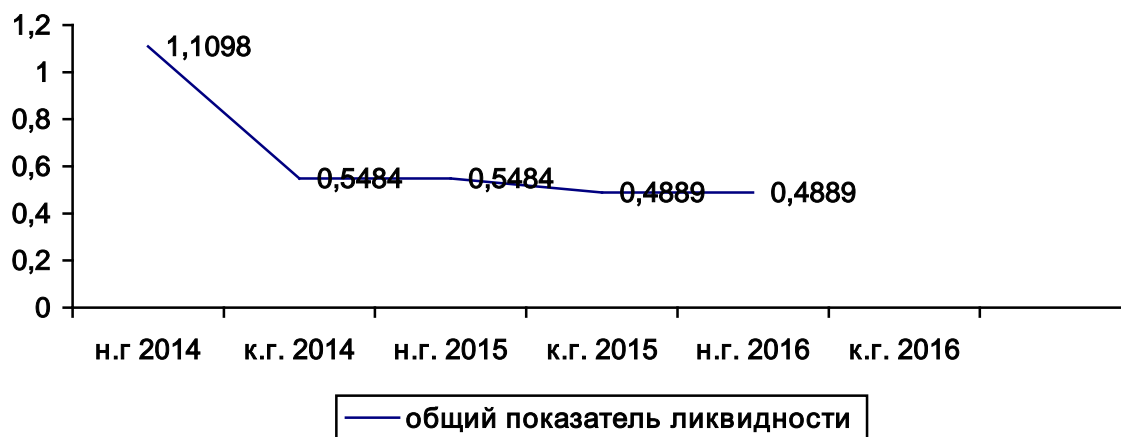


Рисунок 3 - График общего показателя ликвидности ОАО «КЭМЗ» за 2014 - 2016 гг.

Коэффициент абсолютной ликвидности  $L_2$  является наиболее жестким критерием ликвидности организации. Он определяется отношением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений ко всей сумме краткосрочных долгов предприятия и показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет, имеющийся денежной наличности.

Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов.

В отечественной практике фактические средние значения данного коэффициента, как правило, не достигает нормативного значения.

$L_2 \geq 0,1 \div 0,7$  (зависит от отраслевой принадлежности организации).

Рассчитаем коэффициент абсолютной ликвидности ( $L_2$ ) за 3 года по ОАО «КЭМЗ»:

2014 г.

$$L_2 = (с.250 + с.260) / (с.610 + с.620 + с.630 + с.660)$$

$$L_2 = (361 + 1954) / (4000 + 80363)$$

$$L_2 = 0,03$$

2015 г.

$$L_2 = (319 + 307) / (4834 + 110032)$$

$$L_2 = 0,01$$

2016 г.

$$L_2 = (1561 + 5568) / (37070 + 140112)$$

$$L_2 = 0,04$$

Наглядно изменение коэффициента абсолютной ликвидности рассмотрим на рисунке 4.

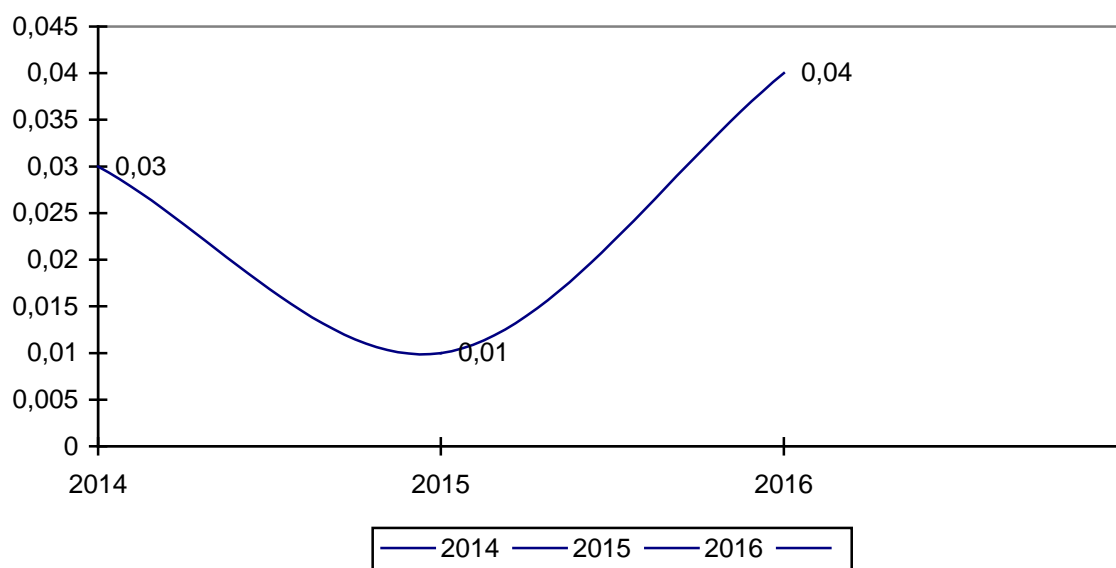


Рисунок 4 - График изменения коэффициента абсолютной ликвидности  
ОАО «КЭМЗ» за 2014-2016 гг.

Коэффициент текущей ликвидности  $L_4$  дает общую оценку ликвидности активов, показывая, сколько рублей текущих активов приходится на 1 рубль текущих обязательств. Логика исчисления данного показателя заключается в том, что краткосрочные обязательства погашаются в основном за счет текущих активов. Следовательно, если текущие активы превышают по величине текущие обязательства, то организация может рассматриваться как успешно функционирующая (по крайней мере, теоретически).

2014 г.

$$L_4 = \text{с.}290 / (\text{с.}610 + \text{с.}620 + \text{с.}630 + \text{с.}660)$$

$$L_4 = 96857 / (4000 + 80363)$$

$$L_4 = 1,15$$

2015 г.

$$L_4 = 120549 / (4834 + 110032)$$

$$L_4 = 1,05$$

2016 г.

$$L_4 = 180947 / (37070 + 140112)$$

$$L_4 = 1,02$$

Наглядно изменение коэффициента текущей ликвидности рассмотрим на рисунке 5.

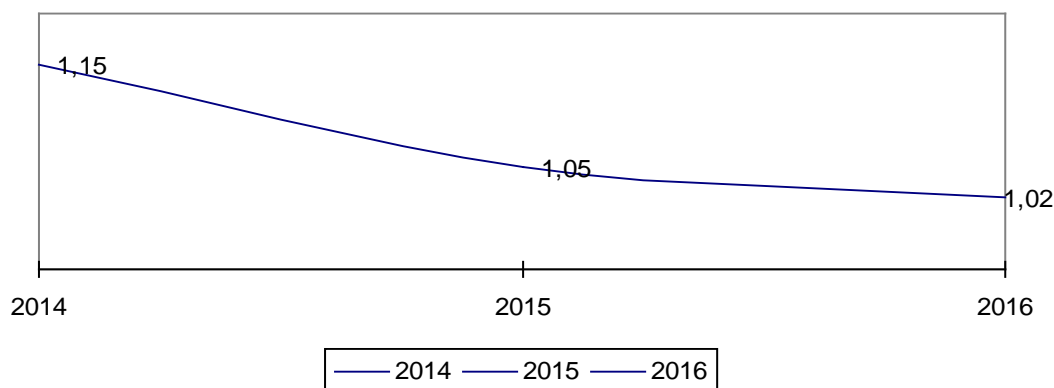


Рисунок 5 - График изменения коэффициента текущей ликвидности  
ОАО «КЭМЗ» за 2014-2016 гг.

Кроме этих показателей для полного отражения финансовых результатов деятельности предприятия используются: коэффициент «критической оценки»; коэффициент маневренности функционирующего капитала; доля оборотных средств в активах; коэффициент обеспеченности собственными средствами.

Рассчитаем эти коэффициенты за 2014, 2015, 2016 гг. по ОАО «КЭМЗ».

Коэффициент «критической оценки»

$$L_3 = (с. 250 + с.260 + с.240) / (с. 610 + с.620 + с.660)$$

$$L_3 = 0,7 \div 0,8 - \text{нормативное значение}$$

За 2014 г. значение данного коэффициента составило  $L_3 = 0,9$ ;

за 2015 г.  $L_3 = 0,8$ ;

за 2016 г.  $L_3 = 0,8$ .

Коэффициент маневренности

$$L_5 = (с. 210 + с.220 + с.230) / (с. 290 - с.610 - с.620 - с.630 - с.660)$$

Уменьшение показателя в динамике – положительный факт.

За 2014 г. значение данного коэффициента составило  $L_5 = 1,76$ ;

за 2015 г.  $L_5 = 4,93$ ;

за 2016 г.  $L_5 = 9,64$ .

Далее определим долю оборотных средств в активах по формуле:

$$L_6 = C.290 / C.300$$

где,  $L_6 \geq 1$  – нормативное значение.

За 2014 г. значение доли оборотных средств в активах составило  $L_6 = 0,9$ ;

за 2015 г. -  $L_6 = 0,8$ ;

за 2016 г. -  $L_6 = 0,8$ .

Определяем коэффициент обеспеченности собственными средствами

$$L_7 = (с.490 - с.190) / с.290$$

где  $L_7 \geq 1$  чем больше, тем лучше.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами за 2014 г. составил

$L_7 = 0,1$ ;

за 2015 г. -  $L_7 = 0,05$ ;

за 2016 г.  $L_7 = 0,02$ .

Полученные данные для наглядности рассмотрим в таблице 11.

Таблица 11 - Коэффициенты, характеризующие платежеспособность ОАО «КЭМЗ»

Коэффициенты платежеспособности	2014	2015	2016
1	2	3	4
1. Общий показатель ликвидности ( $L_1$ )	0,5484	0,4889	0,5470
2. Коэффициент абсолютной ликвидности ( $L_2$ )	0,03	0,01	0,04
3. Коэффициент «критической оценки» ( $L_3$ )	0,9	0,8	0,8
4. Коэффициент текущей ликвидности ( $L_4$ )	1,15	1,05	1,02
5. Коэффициент маневренности функционирующего капитала ( $L_5$ )	1,76	4,93	9,64
6. Доля оборотных средств в активах ( $L_6$ )	0,9	0,8	0,8
7. Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $L_7$ )	0,1	0,05	0,02

Динамика коэффициентов  $L_1$ ,  $L_2$ ,  $L_3$  в ОАО «КЭМЗ» за исследуемые 3 года не претерпела особых изменений, значения коэффициентов не значительно меньше нормы.

Коэффициент текущей ликвидности ( $L_4$ ) позволяет установить, в какой кратности текущие активы покрывают краткосрочные обязательства.

Это главный показатель платежеспособности и устойчивости предприятия. По ОАО «КЭМЗ»  $L_4$  в 2014 г. был 1,15, что близко к норме, а за 2 последующих года несущественно уменьшился.

Коэффициент маневренности функционирующего капитала ( $L_5$ ) вырос с 1,76 до 9,64.

Доля собственных оборотных средств в общей величине хозяйственных средств ( $L_6$ ) составила в 2014 г. 0,9, а в 2015 и 2016 гг. 0,8, что почти приближено к норме, то есть положение предприятия в удовлетворительном состоянии, но в тоже время коэффициент обеспеченности собственными средствами уменьшился с 0,1 до 0,02.



## 2.2 Анализ и оценка уровня дебиторской задолженности ОАО «Карпинский электромашиностроительный завод»

Для проведения анализа уровня дебиторской задолженности нужно проанализировать состав и структуру дебиторской задолженности, дать оценку с точки зрения её реальной стоимости, распределить дебиторскую задолженность по срокам образования, определить качество и ликвидность этой задолженности. Приведем данные раздела третьего бухгалтерского баланса за 2014-2016 гг. по ОАО «КЭМЗ» (таблица 12).

Таблица 12 - Анализ состава и структуры дебиторской задолженности  
ОАО «КЭМЗ» за 2014-2016 гг. руб.

Состав дебиторской задолженности	На начало периода		На конец периода		Изменение	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
1	2	3	4	5	6	7
2014						
Счет к получению, тыс. руб.	38816	96,0	70576	97,3	31760	45,0
Прочая дебиторская задолженность, тыс. руб.	390	1,0	410	0,6	20	4,9
Авансовые платежи, тыс. руб.	1216	3,0	1517	2,1	301	19,8
ИТОГО:	40422	100,00	72503	100,00	32081	44,2
2015						
Счет к получению, тыс. руб.	70576	97,3	89406	97,2	18830	21,1
Прочая дебиторская задолженность, тыс. руб.	410	0,6	570	0,6	160	28,1
Авансовые платежи, тыс. руб.	1517	2,1	1923	2,2	406	21,1
ИТОГО:	72503	100,00	91899	100	19396	21,1
2016						
Счет к получению, тыс. руб.	89406	97,2	134826	98,0	45420	33,7
Прочая дебиторская задолженность, тыс. руб.	570	0,6	544	0,4	-26	-4,6
Авансовые платежи, тыс. руб.	1923	2,2	2148	1,6	225	10,5
ИТОГО:	91899	100	137518	100	45619	33,2
2017, 3 месяца						
Счет к получению, тыс. руб.	134826	97,2	137541	97,2	2715	2,0

Продолжение таблицы 12

1	2	3	4	5	6	7
Прочая дебиторская задолженность, тыс. руб.	544	0,6	537	0,4	-7	-1,3
Авансовые платежи, тыс. руб.	2148	2,2	1987	1,4	-161	-7,5
ИТОГО:	137518	100	140065	100	2547	1,8

Проанализировав данные таблицы 12 можно сделать вывод, что размер дебиторской задолженности имеет нестабильную динамику.

Так, дебиторская задолженность:

в 2015 г. уменьшилась на 19396 тыс. руб. или на 21,1% по сравнению с показателями 2014 г.;

в 2016 г. наблюдается увеличение на 45619 тыс. руб.. или 33,2% по сравнению с 2015 г.

За исследуемый период в целом рост дебиторской задолженности составил 97096 тыс. руб. или 70,6%.

Существенные изменения произошли и в структуре дебиторской задолженности. Удельный вес расчетов с покупателями и заказчиками за товары в 2014г. увеличился на 45% по отношению к началу года. Удельный вес прочей дебиторской задолженности также увеличился на конец отчетного периода на 4,9%. В 2015 г. удельный вес расчетов с покупателями и заказчиками товаров имел тенденцию к увеличению на 18830 тыс. руб. или 21,1%. Удельный вес прочей задолженности также увеличился на 160 тыс. руб. или 28,1%. В 2016 г. удельный вес расчетов с покупателями и заказчиками снова увеличился на 33,7% и к концу года составил 98% в общей структуре дебиторской задолженности, а удельный вес прочей задолженности наоборот сократился на 26 тыс. руб. или 4,6%.

Хотя и незначительно, но всё же оказывали влияние на состав и структуру дебиторской задолженности в 2014 г. авансовые платежи. По статье «Авансовые платежи» на начало года сумма задолженности составила 1216 тыс. руб. или 3% от общей суммы задолженности, к концу года она увеличивается до 1517 тыс. руб. или 19,8%.

В 2015 году происходит увеличение указанной суммы до 1923 тыс. руб.

На конец 2016 года задолженность по авансовым платежам составляет уже 2148 тыс. руб. или 1,6% от общего объема дебиторской задолженности.

За 3 месяца 2017 года дебиторская задолженность увеличилась в сравнении с предыдущим годом на 1,8%. Это свидетельствует о том, что ОАО «КЭМЗ» постепенно отказывается от реализации продукции в кредит. В составе дебиторской задолженности сократилась доля счетов прочей дебиторской задолженности на 1,3% по отношению к показателю на начало года, а также уменьшилась доля авансовых платежей на 7,5%.

Сопоставим полученные данные с данными раздела III бухгалтерского баланса 2016 года. Справочно: общий размер дебиторской задолженности в 2016 году составлял 17569 тыс. рублей, в т.ч. счета к получению 12542 тыс. рублей, прочая дебиторская задолженность - 1217 тыс. рублей, авансовые платежи - 3810 тыс. рублей.

Соответственно, рост дебиторской задолженности на конец 2016 года составил 87,2%, на 31.03.2017 года - 87,5%. Соотношение по структуре дебиторской задолженности следующее:

- счета к получению: 2016 год - 90,7%, 3 мес. 2017 г. - 90,9%;
- прочая дебиторская задолженность 2016 г. снизилась на 123,7%, на конец марта 2017 года такое снижение составило 126,6%;
- авансовые платежи: 2016 год - снижение на 77,4%; 3 месяца 2017 года - снижение на 91,7%.

На рисунке 6 графически изобразим структуру дебиторской задолженности ОАО «КЭМЗ» за период 2014-2016 гг., 3 мес. 2017 г.

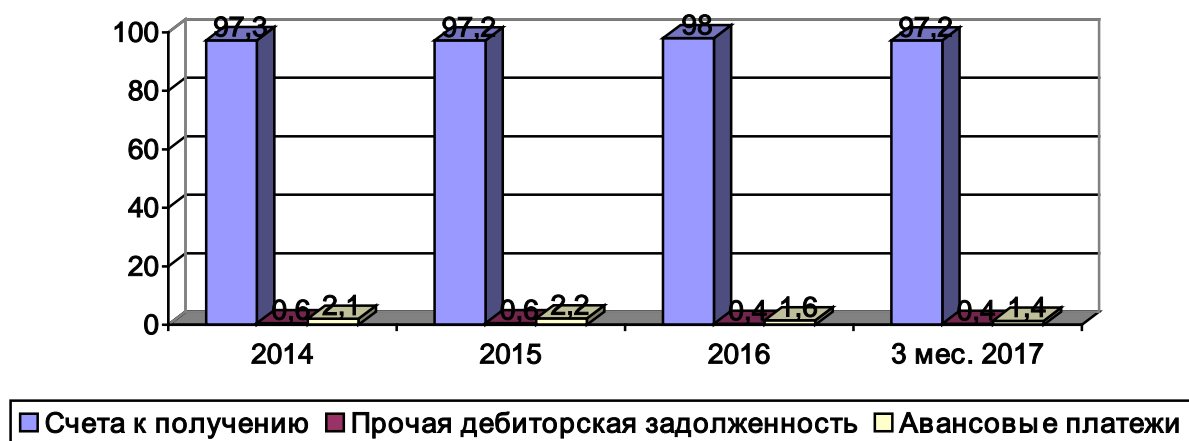


Рисунок 6 - Структура дебиторской задолженности ОАО «КЭМЗ», 2014-2016 гг., 3 мес. 2017 г., %

Как видно из рисунка, структура дебиторской задолженности за 2014-2016 гг. изменилась незначительно. Доля счетов к получению увеличилась на 0,7%, доля прочей дебиторской задолженности снизилась до 0,4% в общей структуре, а доля авансовых платежей уменьшилась на 0,5% до 1,6%. По отношению к показателю за 3 месяца 2017 года изменение составило минус 0,1% по счетам к получению, минус 0,2% по прочей дебиторской задолженности, минус 0,7% по авансовым платежам.

Показатель качества дебиторской задолженности определяет вероятность получения задолженности в полной сумме, которая зависит от срока образования задолженности. Практика показывает, что чем больше срок дебиторской задолженности, тем ниже вероятность её получения.

Для характеристики возврата дебиторской задолженности целесообразно сгруппировать её по срокам возникновения:

- Долгосрочная дебиторская задолженность от 1 года до 2,5 лет;
- Краткосрочная дебиторская задолженность от 1 до 12 месяцев.

Группировка дебиторской задолженности ОАО «КЭМЗ» приведена в таблице 13.

Таблица 13 - Дебиторская задолженность ОАО «КЭМЗ» по срокам её возникновения, тыс. руб.

Стороны дебиторской задолженности	Долгосрочная дебиторская задолженность				Краткосрочная дебиторская задолженность				Итого тыс. руб.
	от 1 до 2,5 лет	от 1,5 до 2 лет	от 2 до 2,5 лет	свыше 2,5 лет	от 3-х мес.	от 3-х до 6 мес.	от 6 до 9 мес.	от 9 до 12 мес.	
2014									
Счета к получению	-	-	-	-	59041	8513	1745	1277	70576
Прочая деб. зад.	-	-	-	-	251	47	112	-	410
Авансы выданные	-	-	-	-	4 58	563	397	99	1517
Итого:	-	-	-	-	59750	9123	2254	1376	72503
В т.ч. просроченная ДЗ									12975
2015									
Счета к получению	-	-	-	-	64325	9254	12946	2881	89406
Прочая деб. зад.	-	-	-	-	362	208	-	-	570
Авансы выданные	-	-	-	-	368	547	974	34	1923
Итого:	-	-	-	-	65055	10009	13920	2915	91899
В т.ч. просроченная ДЗ									19462
2016									
Счета к получению	-	-	-	-	89012	25483	17862	5184	134826
Прочая дебет.задол.	-	-	-	-	276	121	147	-	544
Авансы выданные	-	-	-	-	514	245	794	595	2148
Итого:	-	-	-	-	89802	25849	18803	5779	137518
В т.ч. просроченная ДЗ									23174
2017, 3 мес.									
Счета к получению	-	-	-	-	94251	19715	19147	4428	137541
Прочая деб. зад.	-	-	-	-	124	296	117	-	537
Авансы выданные	-	-	-	-	412	549	732	294	1987
Итого:	-	-	-	-	94787	20560	19996	4722	140065
В т.ч. просроченная ДЗ									24561

Из данных таблицы 13 видно, что основную часть дебиторской задолженности составляет задолженность, платежи по которой ожидаются в течение от 3-х до 6-и месяцев после отчетной даты: 2014 г. - 59 750 тыс. руб., 2015 г. - 65 055 тыс. руб.; 2016 г. - 89 802 тыс. руб.; 3 мес. 2017 г. - 94787.

Из данных таблицы видно, что происходит увеличение размера просроченной дебиторской задолженности на 11 604 тыс. руб. или 47,2%. Такое увеличение указывает на то, что в ОАО «КЭМЗ» не ведется работа по обеспечению своевременного взыскания дебиторской задолженности.

Положительным моментом является то, что в исследуемом периоде в ОАО «КЭМЗ» отсутствует долгосрочная дебиторская задолженность.

В 2014 г. доля краткосрочной дебиторской задолженности в общей сумме составила

	$(59750+9123+2254+1376) / 72503 \times 100\% = 100\%$ , в том числе:
до 3-х месяцев	$59750 / 72503 \times 100\% = 82,4\%$ ,
от 3-х до 6 месяцев	$9123 / 72503 \times 100\% = 12,6\%$ ,
а всего от 1 до 6 месяцев	$(59750+9123) / 72503 \times 100\% = 95\%$ ,
от 6 до 9 месяцев	$2254 / 72503 \times 100\% = 3,1\%$ ,
от 9 до 12 месяцев	$1376 / 72503 \times 100\% = 1,9\%$ .

В 2015 г. доля краткосрочной дебиторской задолженности в общей сумме составила

	$(65055+10009+13920+3015) / 91899 \times 100\% = 100\%$ , в том числе:
до 3-х месяцев	$65055 / 91899 \times 100\% = 70,7\%$ ,
от 3-х до 6 месяцев	$10009 / 91899 \times 100\% = 10,9\%$ ,
а всего от 1 до 6 месяцев	$(65055+10009) / 91899 \times 100\% = 81,6\%$ ,
от 6 до 9 месяцев	$13920 / 91899 \times 100\% = 15,1\%$ ,
от 9 до 12 месяцев	$118 / 1500 \times 100\% = 3,3\%$ .

В 2016 г. доля краткосрочной дебиторской задолженности в общей сумме составила

$(89802+25849+18803+5779)/137518 \times 100\% = 100\%$ , в том числе:

до 3-х месяцев  $89802/137518 \times 100\% = 65,3\%$ ,

от 3-х до 6 месяцев  $25849/137518 \times 100\% = 18,8\%$ ,

а всего от 1 до 6 месяцев  $(89802+25849)/137518 \times 100\% = 84,1\%$ ,

от 6 до 9 месяцев  $18803/137518 \times 100\% = 13,7\%$ ,

от 9 до 12 месяцев  $5779/137518 \times 100\% = 2,2\%$ .

За 3 месяца 2017 года доля краткосрочной дебиторской задолженности в общей сумме составила

$(94787+20560+19996+4722)/140065 \times 100\% = 100\%$ , в том числе:

до 3-х месяцев  $94787/140065 \times 100\% = 67,7\%$ ,

от 3-х до 6 месяцев  $20560/140065 \times 100\% = 14,7\%$ ,

а всего от 1 до 6 месяцев  $(94787+20560)/140065 \times 100\% = 82,4\%$ ,

от 6 до 9 месяцев  $19996/140065 \times 100\% = 14,3\%$ ,

от 9 до 12 месяцев  $4722/140065 \times 100\% = 3,3\%$ .

Произведенные расчеты показали, что в ОАО «КЭМЗ» за период 2014-2016 гг. происходит сокращение доли дебиторской задолженности со сроком погашения до 3-х месяцев.

Нестабильна динамика дебиторской задолженности и в возрастной группе от 3-х до 6-и месяцев. В 2015 году выявлено снижение на 1,7% к уровню 2014 года, в 2016 году - увеличение на 7,9% к уровню 2015 г., за 3 мес. 2017 года - снижение на 4,5% к уровню 2016 года.

В возрастной группе дебиторской задолженности со сроком погашения от 6-и до 9-и месяцев также отсутствует стабильная динамика. Так в 2015 году по отношению к 2014 году рост составил 12%, в 2016 году к уровню 2015 года - снижение на 1,4%, на конец марта 2017 года - вновь незначительное увеличение на 0,6%.

Вновь сопоставим полученные данные с аналогичными показателями 2012 года. Справочно: объем дебиторской задолженности по возрастным группам составлял:

- до 3-х месяцев - 89,1%;
- от 3-х до 6-и месяцев - 5,4%;
- от 6-и до 9-и месяцев - 3,7%
- от 9-и до 12-и месяцев - 1,8%.

Это означает, что предприятие более либерализирует условия поставки своей продукции.

Динамику показателя - возрастные группы дебиторской задолженности за исследуемый период представим на рисунке 7.

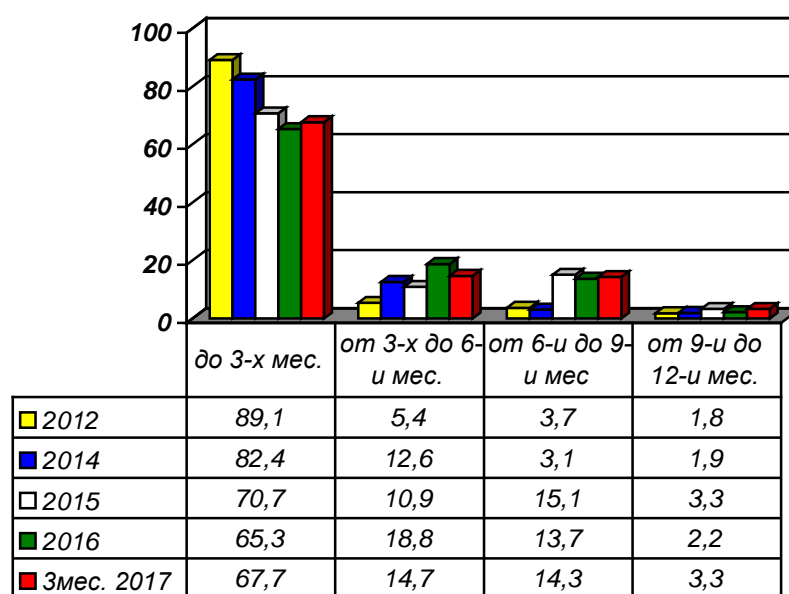


Рисунок 7 - Динамика возрастных групп дебиторской задолженности  
ОАО «КЭМЗ», 2014-2016 гг., 3 мес. 2017 г.

Рисунок 7 показывает, что в исследуемом периоде незначительные изменения происходят в возрастной группе дебиторской задолженности от 9-и до 12- и месяцев. В остальных группах выявлена нестабильная динамика.



Для оценки критичности уровня дебиторской задолженности рассчитаем коэффициент отвлечения оборотных средств в дебиторскую задолженность по формуле 1.

Для расчета воспользуемся данными таблиц (Приложения 1,2,3).

2014 год:

Начало года -  $40422 / 47071 = 0,86$

Конец года -  $72503 / 96857 = 0,75$

2015 год:

Начало года -  $72503 / 96857 = 0,75$

Конец года -  $91899 / 120549 = 0,76$

2016 год:

Начало года -  $91899 / 120549 = 0,76$

Конец года -  $137518 / 180947 = 0,76$

2017 год, 3 месяца:

Начало года:  $137518 / 180947 = 0,76$

Конец периода:  $140065 / 224751 = 0,67$

Справочно: 2012 год:

Начало года:  $12439 / 28523 = 0,44$

Конец года:  $17569 / 34145 = 0,51$

На рисунке 8 покажем динамику коэффициента отвлечения оборотных средств в дебиторскую задолженность.

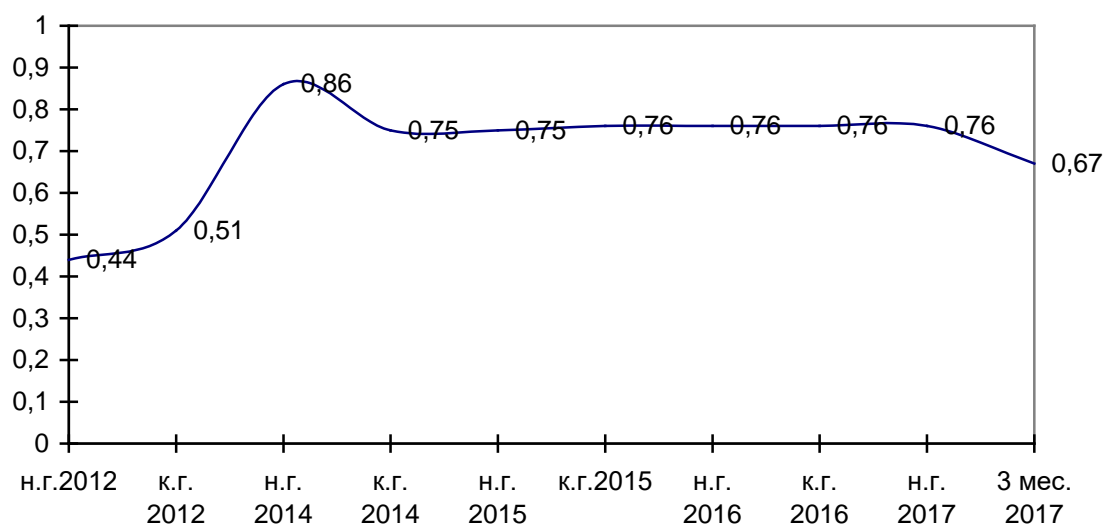


Рисунок 8 - Динамика коэффициента отвлечения оборотных средств ОАО «КЭМЗ» в дебиторскую задолженность

Рисунок 8 показывает, что значение КОАдз в период 2012- начало 2014 года имело тенденцию к увеличению (рост 0,42 пункта), за 2014 год КОАдз снизился на 0,11 пунктов и составил на конец года 0,75. Примерно на этом же уровне он продержался до начала 2017 года и по истечении 3 месяцев снизился на 0,09 пунктов.

Нормативное значение коэффициента отвлечения оборотных средств в дебиторскую задолженность составляет 30% или 0,3. Однако, произведенные расчеты показали, что расчетные значения значительно превышают нормативное за весь исследуемый период. Это означает, что уровень дебиторской задолженности ОАО «КЭМЗ» можно оценить как неудовлетворительный, поскольку если дебиторская задолженность не будет погашена, то оборотные активы предприятия снизятся. При превышении коэффициента отвлечения оборотных активов в дебиторскую задолженность показателя в 30 процентов от активов дебиторская задолженность значительно изменяет финальные параметры финансовой работы предприятия и оказывает негативное влияние на его финансовую устойчивость.

## 2.3 Оценка эффективности управления дебиторской задолженностью ОАО «Карпинский электромашиностроительный завод»

Эффективное управление дебиторской задолженностью является важнейшей характеристикой ликвидности машиностроительного предприятия, так как чем меньше средств омертвляется в дебиторской задолженности, чем меньше у него «плохих» долгов, тем короче цикл денежного обращения, тем быстрее и аккуратнее оно само оплачивает свои обязательства. На финансовую устойчивость влияет не само наличие дебиторской задолженности, а её размер, движение и форма, т.е. то, чем вызвана эта задолженность. Оценку эффективности управления дебиторской задолженностью можно проводить по ряду показателей. В таблице 2 были представлены нормативные значения показателей оценки уровня дебиторской задолженности машиностроительного предприятия.

В таблице 14 сравним фактически полученные значения такого показателя уровня дебиторской задолженности как возрастные группы дебиторской задолженности с нормативными.

Таблица 14 - Соотношение фактических и нормативных значений возрастных групп дебиторской задолженности ОАО «КЭМЗ»

в 2014-2016 гг., 3 мес. 2017 г.

№, п./п.	Возрастная группа ДЗ	Фактическое значение	Нормативное значение	Отклонение фактического значения от нормативного
1	2	3	4	5
2012				
1.	До 3-х месяцев	89,1	Не более 40%	49,1
2.	От -3 до 6-и месяцев	5,4	Не более 20%	-14,6
3.	От 6-и до 9-и месяцев	3,7	Не более 15%	-6,3
4.	От 9-и до 12-и месяцев	1,8	Не более 10%	-8,2
5.	От 1 до 1,5 лет	-	Не более 8%	-
6.	От 1,5 до 2-х лет	-	Не более 4%	-
7.	От 2-х до 2,5 лет	-	Не более 2%	-
8.	От 2,5 до 3-х лет	-	Не более 1%	-

Продолжение таблицы 14

1	2	3	4	5
2014				
1.	До 3-х месяцев	82,4%	Не более 40%	42,4
2.	От -3 до 6-и месяцев	12,6%	Не более 20%	-7,4
3.	От 6-и до 9-и месяцев	3,1%	Не более 15%	-11,9
4.	От 9-и до 12-и месяцев	1,9%	Не более 10%	-8,1
5.	От 1 до 1,5 лет	-	Не более 8%	-
6.	От 1,5 до 2-х лет	-	Не более 4%	-
7.	От 2-х до 2,5 лет	-	Не более 2%	-
8.	От 2,5 до 3-х лет	-	Не более 1%	-
2015				
1.	До 3-х месяцев	70,7	Не более 40%	30,7
2.	От -3 до 6-и месяцев	10,9	Не более 20%	-9,1
3.	От 6-и до 9-и месяцев	15,1	Не более 15%	+0,1
4.	От 9-и до 12-и месяцев	3,3	Не более 10%	-7,7
5.	От 1 до 1,5 лет	-	Не более 8%	-
6.	От 1,5 до 2-х лет	-	Не более 4%	-
7.	От 2-х до 2,5 лет	-	Не более 2%	-
8.	От 2,5 до 3-х лет	-	Не более 1%	-
2016				
1.	До 3-х месяцев	65,3	Не более 40%	25,3
2.	От -3 до 6-и месяцев	18,8	Не более 20%	-1,2
3.	От 6-и до 9-и месяцев	13,7	Не более 15%	-1,3
4.	От 9-и до 12-и месяцев	2,2	Не более 10%	-7,2
5.	От 1 до 1,5 лет	-	Не более 8%	-
6.	От 1,5 до 2-х лет	-	Не более 4%	-
7.	От 2-х до 2,5 лет	-	Не более 2%	-
8.	От 2,5 до 3-х лет	-	Не более 1%	-
2017, 3 месяца				
1.	До 3-х месяцев	67,7	Не более 40%	37,7
2.	От -3 до 6-и месяцев	14,7	Не более 20%	-6,3
3.	От 6-и до 9-и месяцев	14,3	Не более 15%	-0,7
4.	От 9-и до 12-и месяцев	3,3	Не более 10%	-6,7
5.	От 1 до 1,5 лет	-	Не более 8%	-
6.	От 1,5 до 2-х лет	-	Не более 4%	-
7.	От 2-х до 2,5 лет	-	Не более 2%	-
8.	От 2,5 до 3-х лет	-	Не более 1%	-

Анализируя данные таблицы 14, можно отметить, что превышение объема дебиторской задолженности над нормативным отмечено по возрастной группе до 3-х месяцев: в 2012 году на 49,1%, в 2014 году на 42,4%, в 2015 году на 30,7, в 2016 году на 25,3%, за 3 месяца 2017 года на 37,7%. Сложившее положение свидетельствует о том, что работа с дебиторской задолженностью в данной возрастной группе в ОАО «КЭМЗ» является неэффективной.

Хотя, можно рассудить, что указанная дебиторская задолженность является самой краткосрочной, ее оплата планируется в течение 3-х месяцев. Полностью отказаться от поставки товаров в кредит предприятие не может, поскольку это сразу же скажется на объеме сбыта продукции. Также незначительное превышение выявлено в 2015 году по возрастной группе дебиторской задолженности от 6-и до 9-и месяцев на 0,1%. По остальным возрастным группам объем дебиторской задолженности находится в норме. Еще раз отметим, что отсутствие долгосрочной дебиторской задолженности положительно характеризует управление ею.

Проведем оценку эффективности управления дебиторской задолженностью ОАО «КЭМЗ» по такому показателю как средний период инкассации. Используя данные таблицы 13, можно сказать, что по данному показателю управление дебиторской задолженностью в ОАО «КЭМЗ» эффективно, поскольку полностью отсутствует долгосрочная дебиторская задолженность и тем более задолженность со сроком инкассации свыше 1095 дней, т.е. по истечению срока исковой давности. Указанное обстоятельство является позитивным, и положительно характеризует управление дебиторской задолженностью по соответствующему показателю дебиторской задолженности. Обобщающим показателем возврата задолженности является оборачиваемость.

Коэффициент оборачиваемости рассчитывается как отношение объема дохода (выручки) от реализации продукции (работ, услуг) к средней дебиторской задолженности по формуле 3.

Средняя дебиторская задолженность ОАО «КЭМЗ» составит  
 $(72503 + 91899 + 137518 + 140065) / 4 = 110496,25$  тыс. рублей.

По данным отчетов о прибылях и убытках доход от реализации продукции в исследуемом периоде составлял:

$$\text{Код 2014} = 16574 / 110496,25 = 0,15 \text{ раза}$$

$$\text{Код 2015} = 18784 / 110496,25 = 0,17 \text{ раза}$$

$$\text{Код 2016} = 19889 / 110496,25 = 0,18 \text{ раза}$$

Как показывают данные, конкретного нормативного значения такого показателя как коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в экономической литературе не приведено – положительным является только наличие тенденции к увеличению. Для определения указанной тенденции обратимся к рисунку 9.

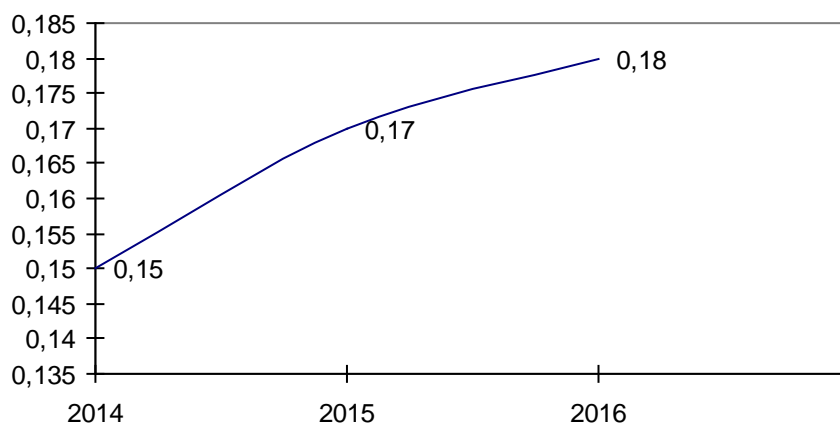


Рисунок 9 – Динамика коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности ОАО «КЭМЗ», 2014-2016 гг..

Рост коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности за исследуемый период показывает относительное уменьшение коммерческого кредитования ОАО «КЭМЗ» и положительно характеризует управление дебиторской задолженностью по такому показателю дебиторской задолженности как коэффициент ее оборачиваемости.

Рассчитаем фактическое значение коэффициента просроченности дебиторской задолженности. Для этого воспользуемся данными таблицы 15.

$$КП_{ДЗ2014} = 12975 : 72503 = 0,17$$

$$КП_{ДЗ2015} = 19462 : 91889 = 0,21$$

$$КП_{ДЗ2016} = 23174 : 137518 = 0,17$$

$$КП_{ДЗ 3 \text{ мес. } 2017} = 24561 : 140065 = 0,18$$

Полученные фактические значения коэффициента просроченности дебиторской задолженности ОАО «КЭМЗ» находятся в диапазоне допустимых значений (от 0,1 до 0,6). Следовательно, управление дебиторской задолженностью по данному показателю дебиторской задолженности можно оценить за исследуемый период как эффективное. Согласно данным бухгалтерского баланса средний возраст просроченной дебиторской задолженности составляет 112 дней или 3,7 месяца. Нормативное значение среднего возраста просроченной дебиторской задолженности составляет не более 6 месяцев.

Из приведенных значений можно сделать вывод, что фактическое значение среднего возраста просроченной дебиторской задолженности находится в нормативных пределах и управление дебиторской задолженностью по данному направлению можно оценить как эффективное. Рассчитаем эффект от инвестирования средств в дебиторскую задолженность (Эдз).

Для расчета воспользуемся следующими данными бухгалтерского учета:

- сумма дополнительной прибыли, полученной от увеличения объема реализации продукции за счет предоставления кредита: 2014 год - 2741 тыс. рублей; 2015 год – 3015 тыс. рублей; 2016 год – 3167 тыс. рублей; 3 мес. 2017 года – 3987 тыс. рублей;

- сумма дополнительных затрат по оформлению кредита и инкассации долга: 2014 год – 353 тыс. рублей; 2015 год – 312 тыс. рублей; 2016 год – 374 тыс. рублей, 3 мес. 2017 года – 398 тыс. рублей.

- прямые финансовые потери от невозврата долга покупателями (безнадежная дебиторская задолженность, списанная в связи с неплатежеспособностью покупателей и истечением сроков исковой давности) в исследуемом периоде отсутствуют.

Справочно:

Эдз 2012 = 981 – 154 = 827 тыс. рублей.

Эдз 2014 = 2741 – 353 – 0 = 2388 тыс. рублей;

Эдз 2015 = 3015 – 312 = 2703 тыс. рублей;

Эдз 2016 = 3167 – 374 = 2802 тыс. рублей;

Эдз 3 мес. 2017 = 3987 – 398 = 3589 тыс. рублей.

Полученные результаты свидетельствуют о наличии тенденции к увеличению значения эффекта инвестирования средств в дебиторскую задолженность, что характеризует управление дебиторской задолженностью по данному показателю как эффективное. Оценку управления дебиторской задолженностью ОАО «КЭМЗ» обобщим в таблице 15.

Таблица 15- Общая оценка управления дебиторской задолженностью ОАО «КЭМЗ»

№	Наименование показателя	Соответствие нормативу	Тенденция	Оценка
1	2	3	4	5
1	Коэффициент отвлечения оборотных средств в ДЗ	Не соответствует	Негативная, отсутствует стойкая тенденция к снижению	Неэффективное управление
2	Средний период инкассации ДЗ	Соответствует	Отсутствие ДЗ со сроками инкассации свыше 1095 дней	Эффективное управление
3	Коэффициент оборачиваемости ДЗ	Соответствует	Положительная, значение коэффициента увеличивается	Эффективное управление
4	Возрастные группы ДЗ	Не соответствует только по группе в возрасте до 3-х мес.	Положительная	Условно эффективное управление
5	Коэффициент просроченности ДЗ	Соответствует	Положительная	Эффективное управление
6	Эффект от инвестирования средств в ДЗ	Соответствует	Положительная, увеличение	Эффективное управление



### **3. Рекомендации по повышению эффективности управления дебиторской задолженностью машиностроительного предприятия (на примере ОАО «КЭМЗ»)**

#### **3.1 Мероприятия по повышению эффективности управления дебиторской задолженностью ОАО «КЭМЗ»**

Проведенные в предыдущей главе анализ и оценка системы управления дебиторской задолженностью ОАО «КЭМЗ» позволяют обозначить следующие возможные (потенциальные) угрозы финансовым показателям деятельности предприятия в целом:

1) Отсутствие деятельности по истребованию дебиторской задолженности на исследуемом предприятии может привести к невозможности ее взыскания из-за истечения срока исковой давности. Наличие просроченной дебиторской задолженности приведет исследуемое предприятие к недостатку финансовых ресурсов и замедлению оборачиваемости капитала. Так как дебиторская задолженность является неотъемлемой частью финансовой составляющей экономической безопасности, то несвоевременное взыскание задолженности в конечном итоге отрицательно скажется на уровне экономической безопасности ОАО «КЭМЗ» в целом

2) Отсутствие в штате ОАО «КЭМЗ» специалистов, которые бы работали с дебиторами, отслеживали уровень дебиторской задолженности, а также осуществляли ее взыскание (менеджеров по продажам).

ОАО «КЭМЗ» не должно полностью отказываться от реализации продукции в рассрочку, так как это, скорее всего, вызовет резкое сокращение объемов продаж, уменьшение выручки от реализации продукции и, как следствие, снижение уровня экономической безопасности хозяйствующего субъекта.

Данная угроза вызвана тем, что систематизированная работа с дебиторской задолженностью в ОАО «КЭМЗ» практически не ведется и ответственные за своевременный возврат долгов не назначаются.

1) Работа с образовавшейся дебиторской задолженностью документально не регламентирована. В результате генеральный директор или главный бухгалтер тратят время на изучение ситуации с каждым конкретным должником, назначают работников, ответственных за составление претензии, проведение переговоров о возврате долга и т. д. Это обусловлено тем, что в ОАО «КЭМЗ» отсутствует Положение по работе с дебиторской задолженностью, в котором необходимо чётко оговорить, кто имеет право подписывать договоры с условиями последующей оплаты, на какую сумму и в какой срок контрагенту направляется уведомление (требование) о погашении задолженности, кто организует судебную защиту и отвечает за нормальную оборачиваемость дебиторской задолженности.

2) Отсутствует управление риском неплатежа, которое осуществляется в процессе подготовки к заключению договора купли-продажи или поставки товаров.

3) В процессе осуществления деятельности ОАО «КЭМЗ» не применяются финансовые санкции за нарушение сроков платежа по договорам, предусмотренные Гражданским кодексом РФ.

Все вышеперечисленные угрозы финансовым показателям деятельности ОАО «КЭМЗ» связаны с наличием дебиторской задолженности и относятся к внутренним факторам ее образования. Данное обстоятельство указывает на то, что снижение влияния указанных угроз на финансовые показатели находится в ведении самого предприятия. Именно поэтому работу с дебиторской задолженностью важно выстроить таким образом, чтобы каждый сотрудник знал, что именно, как и в какой срок необходимо сделать.

Размер дебиторской задолженности имеет большое значение для экономической безопасности, финансовой устойчивости и платежеспособности машиностроительного предприятия. В данной главе автор сформулировал свои предложения по повышению эффективности управления дебиторской задолженностью ОАО «КЭМЗ» и предлагает привести экономическое обоснование данных предложений.

Для того чтобы оптимизировать работу с дебиторами, можно порекомендовать выполнить следующие действия.

Структурирование дебиторов по срокам платежа.

К примеру, могут быть выделены следующие группы дебиторов со сроком погашения: до 15 дней, от 15 до 20 дней и т.д. По каждой из групп нужно назначить ответственного (как правило, менеджера по продажам), контролирующего своевременность и полноту выполнения обязательств контрагентами. Целесообразно ввести бонусную схему мотивации менеджеров, привязанную к срокам погашения дебиторской задолженности, например 1% от объема денежных средств, поступивших в срок; 0,5% при поступлении денежных средств с задержкой в один - два дня и т.д.

В рамках данного мероприятия предлагается ввести в штатное расписание две единицы менеджеров по продажам.

Рассмотрение вариантов реализации дебиторской задолженности другой компании (продажа долгов) - факторинг.

Под факторингом понимается вид финансовых услуг, когда фактор-фирма (например, банк) приобретает у клиента право на взыскание долгов и частично оплачивает своим клиентам требования к их должникам (дебиторскую задолженность), т.е. возвращает долги до наступления срока их оплаты должником. В результате клиент фактор - фирмы получает возможность быстрее вернуть долги, за что он выплачивает фактор - фирме определенный процент от авансируемой суммы подлежащего возврату долга, называемый факторинговой комиссией.

Факторинговая комиссия состоит из 2 частей: процент на выплаченное финансирование и фиксированные выплаты, связанные с обработкой информации фактор - фирмой. Процентные платежи равны произведению выдаваемого финансирования под дебиторскую задолженность предприятия на величину процентной ставки, которая обычно соответствует ставке процента по кредитам. Фиксированные выплаты, как правило, составляют в России до 6%.

Разработка формализованных принципов оценки кредитоспособности клиентов. Можно порекомендовать считать покупателя кредитоспособным до тех пор, пока средства, поступающие от него за ранее поставленную продукцию, покрывают себестоимость реализованного товара. Для вновь привлеченных клиентов оправдано использование в качестве условия поставки полной или частичной предоплаты.

Для расчета фиксированного размера аванса можно использовать бухгалтерские данные за прошлый период. Для исключения влияния сезонных факторов, в качестве такого периода лучше выбрать один год. Тогда размер аванса рассчитывается по формуле:

$$\frac{\text{Величина поступившей от Клиентов предоплаты (за год)}}{\text{Годовой товарооборот}} \times 100 \%$$

Формирование шкалы скидок за досрочное погашение и прогнозирование роста потоков денежных средств.

После того как определены мероприятия по совершенствованию управления дебиторской задолженностью ОАО «КЭМЗ» необходимо обосновать их экономическую эффективность.

### 3.2 Экономическая оценка эффективности мероприятий

Произведем расчет экономической эффективности от введения в штатное расписание 2-х штатных единиц менеджеров по продажам.

Рассчитаем затраты на введение должностей:

Фонд оплаты труда (ФОТ):

$$\begin{aligned}\text{ФОТ} &= \text{оклад} \times \text{районный коэффициент} \times \text{премия} \times 12 \text{ месяцев} = \\ &= 9\,000 \text{ р.} \times 20\% \times 25\% \times 12 = 162\,000 \text{ руб. на 1 штатную единицу.}\end{aligned}$$

ИТОГО затрат на 2 штатные единицы: 324 000 руб. в год.

Рассчитаем срок окупаемости предложенного мероприятия, исходя из того, что предполагаемый экономический эффект выразится в сокращении дебиторской задолженности в 2017 г. на 3,3% или 4201,95 тыс.руб. Расчет экономического эффекта производился следующим образом. Согласно таблице 13 у ОАО «КЭМЗ» имеется дебиторская задолженность со сроком погашения от 9-и до 12-и месяцев в сумме 4201,95 рублей на 31.03.2017 г. Менеджеры по продажам помимо структурирования новых дебиторов будут осуществлять претензионную работу и с дебиторами, за которыми числится и указанная задолженность. В адрес дебиторов будут направлены претензии с требованием произвести оплату основного долга и процентов за пользование чужими денежными средствами в порядке ст. 395 ГК РФ. Следовательно максимальный экономический эффект составит:  $324 / 4201,95 = 0,08$  года или 29 дней.

Рассмотрим пример экономического обоснования целесообразности проведения факторинга. Рентабельность оборотных активов ОАО «КЭМЗ» по маржинальной прибыли - 20 %, среднегодовой индекс цен - 125 %, часть факторинговой комиссии за предоставление денежных средств в рублях - 30 % годовых, часть факторинговой комиссии за оказание услуг - 5 % к обороту ОАО «КЭМЗ».

Получается, что факторинг выгоден, если ожидаемый срок погашения дебиторской задолженности превышает 4 месяца  $(0,05 / (0,2 + 1,25 \times 1 \times 0,3) \times 12)$ .

По данным баланса ОАО «КЭМЗ» за 2016 г. размер дебиторской задолженности со сроком погашения до 12 месяцев (таблица 13) - 137518 тыс. руб.

Рассчитаем затраты на проведение факторинга. Для этого умножим размер дебиторской задолженности со сроком погашения до 12 месяцев на часть ставки факторинговой комиссии за предоставление денежных средств в рублях и на часть факторинговой комиссии за оказание услуг:

$$137518 \times 30\% \times 5\% = 48131,3 \text{ тыс. руб. в год}$$

ИТОГО затрат: 48131,3 тыс. руб. в год.

При этом использование кредита по ставке 27 % годовых для пополнения оборотных средств более целесообразно при любом ожидаемом сроке погашения дебиторской задолженности:

$$137518 \times 27\% = 37129,86 \text{ тыс. рублей в год.}$$

Соотношение затрат на факторинг и банковское кредитование представим на рисунке 10.

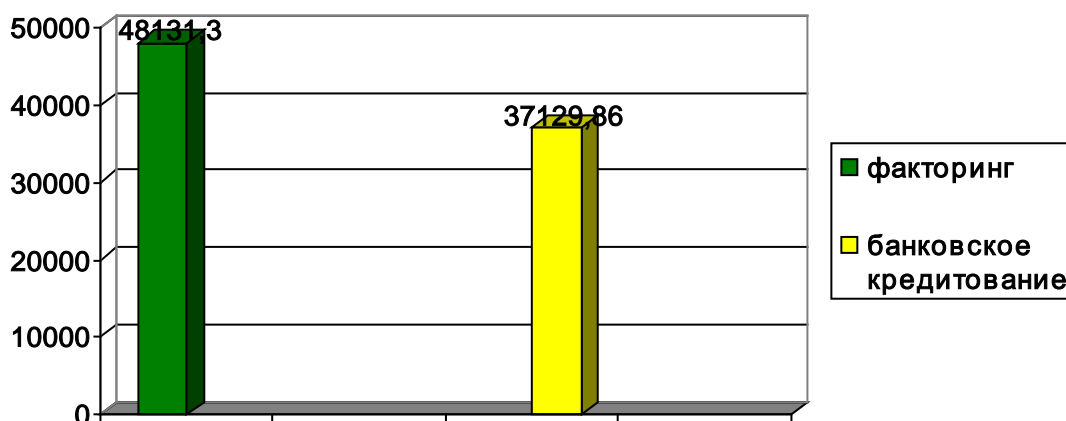


Рисунок 10 - Предполагаемые затраты ОАО «КЭМЗ» на факторинг и банковское кредитование

Рисунок 10 наглядно показывает, что банковское кредитование выгоднее факторинга для ОАО «КЭМЗ» как мероприятие по снижению уровня дебиторской задолженности. Экономически обоснуем эффективность применения формализованных принципов оценки кредитоспособности клиентов и авансирования за поставленную продукцию. Рассчитаем оптимальный размер аванса при условии, что в 2014 г. величина поступившей от клиентов предоплаты составляла:

$$42\,324 / 108\,080 \times 100\% = 39,15\%$$

Таким образом, ОАО «КЭМЗ» целесообразно установить фиксированный размер аванса на уровне 40% от объема поставки.

Для оценки надежности покупателей, по предложению автора, ОАО «КЭМЗ» можно создать систему балльной оценки надежности контрагента на основании анализа работы с ним, где все контрагенты объединены в четыре группы по уровню надежности:

- риска;
- повышенного внимания;
- надежных клиентов;
- «ЗОЛОТЫХ» клиентов.

Оценка надежности контрагентов производится на основании срока работы с клиентом, объема продаж клиенту и объема просроченной задолженности данного клиента на конец периода (таблица 16).

Таблица 16 - Оценка надежности контрагентов ОАО «КЭМЗ»

Показатели	Баллы			
	1	2	3	4
Срок работы с клиентом, лет	< 1	1 - 2	2 - 4	> 4
Объем продаж клиенту в общем объеме продаж, %	до 10	10 - 15	15 - 20	> 20
Объем просроченной задолженности на конец периода, % от объема отгрузки	50-100	20 - 50	5 - 20	0 - 5

Источник: из нормативных документов ОАО «КЭМЗ»

Отнесение контрагента к той или иной группе осуществляется на основе интегральной оценки, которая рассчитывается как произведение балльных оценок по всем трем показателям:

- группе риска относятся предприятия с интегральным баллом от 1 до 4,
- к группе повышенного внимания - предприятия с 5-12 баллами,
- к надежным клиентам - с 12-27,
- к «золотым» - с 28-64.

Таким образом, разработка формализованных принципов оценки кредитоспособности клиентов не влечет каких-либо дополнительных затрат ОАО «КЭМЗ» для ее реализации, поскольку оценка контрагентов будет входить в должностные обязанности менеджера по продажам.

Определим экономическую эффективность от формирования шкалы скидок за досрочное погашение и прогнозирование роста потоков денежных средств.

Прежде чем принимать новые условия расчетов с контрагентами, необходимо смоделировать ситуацию, построив бюджет движения денежных средств и бюджет доходов и расходов. Если получен оптимальный результат, новая схема расчетов утверждается приказом по предприятию.

В 2014 г. годовые объемы продаж ОАО «КЭМЗ» оцениваются в 108 080 тыс. руб., общая себестоимость реализованной за год продукции 81 064 тыс. руб. Рассмотрим возможность увеличения объемов продаж путем либерализации кредитных условий. В качестве возможного варианта возьмем предоставление покупателям для оплаты 30 дневного срока с момента поставки продукции (выставления счет - фактуры).

В целях стимулирования покупателей к досрочному расчету за полученный товар в случае оплаты в 10-дневный срок предлагается скидка в размере 5%. Действует 24%-ная ставка налога на прибыль. Поставлена задача - выявить и сопоставить преимущества обоих вариантов.



Критерий оценки - размер прибыли от продаж, которую может получить предприятие. Если в первом варианте прибыль известна (108 080 тыс. руб. до налогообложения и 82140,8 тыс. руб. после налогообложения), то во втором варианте для установления размера прибыли необходимо определить уровень соответствующих расходов и доходов. Расчет величины прибыли по второму варианту произведен в следующем порядке.

- Перспективная оценка доходов (продаж).

Согласно собственной оценке ОАО «КЭМЗ» в результате либерализации платежных условий возможно увеличение годовых продаж до 118 000 тыс. руб.

- Перспективная оценка себестоимости продаж.

Поскольку ОАО «КЭМЗ» имеет постоянные расходы, ожидается, что себестоимость реализованной продукции увеличится не пропорционально, а дегрессивно по отношению к продажам, а именно - 8,5%-ный рост продаж вызовет 4,5%-ное повышение себестоимости. Себестоимость реализованной за год продукции в этом случае составит:

$$81\,064 \text{ тыс. руб.} \times 0,045 = 84711,88 \text{ тыс. руб.}$$

Связанное с ростом дебиторской задолженности, увеличение административных расходов в расчет не принимается.

- Перспективная оценка потерь от непогашения дебиторской задолженности.

На основе предыдущего опыта данные потери оцениваются в размере 12% от продаж. В нашем случае составят:

$$0,12 \times 108080 \text{ тыс. руб.} = 12969,6 \text{ тыс. руб.}$$

- Перспективная оценка скидок за досрочно произведенную оплату.

При оплате покупателем, полученного товара в 10-дневный срок, предприятие предоставляет скидку в размере 5%.

Для определения общей суммы скидок необходимо оценить реакцию покупателей. В данном случае возможно 2 варианта:

- 1) покупатели предпочтут платить раньше и получать за это скидку;
- 2) покупатели не будут спешить с оплатой, полностью используя предоставленный поставщиком кредит.

В нашем случае ожидается, что скидкой воспользуются 60% контрагентов. Тогда общая сумма скидок составит:

$$60\% \times 5\% \times \text{годовой объем продаж} \\ 0,6 \times 0,05 \times 108080 \text{ тыс. руб.} = 3\,242,4 \text{ тыс. руб.}$$

- Перспективная оценка уровня дебиторской задолженности.

В отличие от первого варианта, в котором дебиторская задолженность вообще не возникает, во втором варианте определенная дебиторская задолженность появляется. При ее расчете будем исходить из периода оборота дебиторской задолженности. Здесь необходимо учитывать выраженное в процентах число покупателей, пользующихся (60%) и не пользующихся (40%) скидкой. Для 60% продаж период оборота составляет 10 дней, для остальных 40% - 30 дней.

Связав вместе данные показатели, мы получим средний период оборота (СПО) дебиторской задолженности:

$$0,6 \times 10 \text{ дней} + 0,4 \times 30 \text{ дней} = 6 + 12 = 18 \text{ дней}$$

Тогда средний уровень дебиторской задолженности составит:

$$\frac{\text{Объем продаж}}{360} \times \text{ПО} = \frac{108080}{360} \times 18 = 5\,404 \text{ тыс. руб.}$$

При расчете СПО во внимание не принимались потери от непогашения в порядке инкассо дебиторской задолженности.

- Перспективная оценка расходов, вызванных блокировкой капитала в дебиторской задолженности («занятость капитала»).

Дебиторская задолженность, составляющая на конец 2016 г. 137518 тыс. руб., должна быть покрыта финансовыми источниками.

Затраты на использование этих источников определяются в размере 27%. В случае кредита речь идет о величине процентной ставке, в случае собственного капитал - о величине, характеризующей стоимость потерянных возможностей. Расходы, вызванные «занятостью капитала» составят:  $137518 \text{ тыс. руб.} \times 0,27 = 37\,129,86 \text{ тыс. руб.}$  Таким образом, при оценке вариантов, с точки зрения прибыли, вариант 2, основанный на либерализации платежных условий, представляется наиболее выгодным.

С учетом приведенного экономического обоснования предложенных мероприятий по управлению дебиторской задолженностью, можно сделать следующие выводы:

Во-первых, для работы с покупателями (дебиторами) в штатное расписание ОАО «КЭМЗ» целесообразно ввести 2 единицы менеджеров по продажам. Срок окупаемости предложенного мероприятия составит 0,08 года или 29 календарных дней. По собственным прогнозным оценкам ОАО «КЭМЗ» реализация данного мероприятия позволит сократить дебиторскую задолженность на 3% или 4201,95 тыс. рублей в год.

Во-вторых, реализация дебиторской задолженности другой компании (продажа долгов) для ОАО «КЭМЗ» не выгодна, поскольку средняя стоимость услуг факторинговых компаний в настоящий момент составляет около 35% от объема просроченной дебиторской задолженности.

Данную экономическую меру можно заменить на привлечение кредитов коммерческих банков с процентной ставкой 27% годовых.

Данное мероприятие позволит сэкономить ОАО «КЭМЗ» около 11 млн. рублей.

В-третьих, установление предоплаты в размере 40% от стоимости поставленного товара и оценка надежности контрагентов вообще не требуют дополнительных затрат для ОАО «КЭМЗ».

В-четвертых, ОАО «КЭМЗ» не выгодно устанавливать скидку в размере 5% за досрочную оплату выставленного счета-фактуры за поставленную продукцию.

Как можно избежать сомнительных и безнадежных долгов: предоплата; предоплата (зalog, поручительство, банковская гарантия); встречная задолженность(кредиторская); аккредитив.

Методы предотвращения дебиторской задолженности - Внутренний контроль за дебиторской задолженностью:

1. Плановый уровень дебиторской задолженности – максимально допустимый размер ДЗ, определяется расчетным путем. Выражается в абсолютных величинах и/или в процентах по отношению к выручке.

2. Условия предоставления отсрочки платежа (кредита) клиентам.

Возможная классификация:

-ключевой клиент (крупный клиент, который делает большие заказы и регулярно выполняет свои обязательства);

-рядовой клиент(мелкий клиент, выполняет свои обязательства);

-новый клиент(может быть мелким или крупным, но неизвестно) как он будет выполнять свои обязательства;

-проблемный клиент(мелкий или крупный клиент, регулярно не выполняющий своих обязательств).

3. Мотивация сотрудников – зависимость размеров вознаграждения от сроков погашения клиентами задолженности.

4. Процедура предоставления отсрочки платежа клиентам- перечень информации, существенной для принятия решения о предоставлении клиенту кредита.

Процедура получения информации, порядок назначения ответственных за сбор информации лиц (открытые источники - бухгалтерская отчетность клиента, СМИ, личное посещение офиса клиента, сведения от компаний, которые уже работали с данным клиентом).

5. Определение параметров оценки предоставленной клиентом информации – наличие имущества, за счет которого возможно погашение задолженности, размер и динамика кредиторской задолженности. Потенциальные финансовые трудности и проблемы с платежеспособностью.

6. Распределение ответственности за управление ДЗ между коммерческой, финансовой и юридической службами (вариант):

-Коммерческий отдел-предоставление отсрочки платежа, контроль за текущим ДЗ.

-Юридический отдел-работа с сомнительной и безнадёжной ДЗ (личные встречи, переговоры, переписка, претензии, исковое заявление).

-Бухгалтерия-учет, контроль за оформлением и списанием ДЗ.

Формы погашения долга:

1. Прекращение обстоятельства исполнением (ст.408 ГК РФ).

2. Отступное (ст.409 ГК РФ) – по соглашению сторон обязательство может быть прекращено предоставлением взамен исполнения отступного (уплатой денег, передачей имущества и т.д.).

3. Прекращение обязательства зачетом встречного однородного требования (ст.410 ГК РФ).

4. Новация – замена первоначального обязательства другим между теми же лицами, предусматривающим иной предмет или способ исполнения (ст. 414 ГК РФ).

5. Взыскание за счет обеспечения -залог, поручительство, банковская гарантия, задаток (ст.329 ГК РФ).

6. Уступка права требования(ст.382 ГК РФ).

7. Страхование риска неоплаты товара (Письмо Минфина России от 09.02.2015 №03-03-06/1/5257).

## Заключение

Дебиторская задолженность - сумма долгов, причитающихся машиностроительному предприятию от юридических или физических лиц в итоге хозяйственных взаимоотношений с ними. Дебиторскую задолженность можно рассматривать в трех смыслах: во-первых, как средство погашения кредиторской задолженности, во-вторых, как часть продукции, проданной покупателям, но еще не оплаченной, и, в-третьих, как один из элементов оборотных активов, финансируемых за счет собственных либо заемных средств.

Управление дебиторской задолженностью предполагает, прежде всего, планирование и контроль за оборачиваемостью средств в расчетах. Ускорение оборачиваемости в динамике рассматривается как положительная тенденция. Большое значение имеют отбор потенциальных покупателей и определение условий оплаты товаров, предусматриваемых в контрактах. На образование дебиторской задолженности машиностроительного предприятия влияет ряд факторов, как внутреннего так и внешнего характера. К внешним факторам можно отнести: общее состояние экономики в стране, инфляцию, денежно-кредитную политику Центрального Банка РФ. Внутренними факторами являются: взвешенность кредитной политики предприятия, наличие системы контроля за дебиторской задолженностью и т.д.

Оценка уровня дебиторской задолженности машиностроительного предприятия производится по ряду показателей, таких как коэффициент отвлечения оборотных активов в дебиторскую задолженность, средний период инкассации дебиторской задолженности, скорость обращения инвестированных в дебиторскую задолженность средств в течение определенного периода, коэффициент эффективности инвестирования в дебиторскую задолженность, коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности и др.

По результатам анализа основных финансовых показателей ОАО «КЭМЗ» выявлено, что в общей сложности за период 2014-2016 гг. стоимость имущества предприятия возросла на 164581 тыс. руб. Это хороший признак развития предприятия, так как все обязательства будут в полной мере обеспечены имуществом предприятия. Структура совокупных активов в исследуемом периоде характеризуется значительным превышением в их составе доли оборотных средств, которые составляют 85-90 %.

На начало 2014 г. общий показатель ликвидности был больше 1, что характеризует высокий уровень платежеспособности, но в течение 2014 и 2015 гг. произошли изменения в финансовом состоянии, и платежеспособность уменьшилась. В этой связи ликвидность баланса ОАО «КЭМЗ» оценивается как недостаточная.

Анализ дебиторской задолженности показал, что размер дебиторской задолженности имеет нестабильную динамику. Так, дебиторская задолженность в 2015 г. уменьшилась на 19369 тыс. руб. или на 21,1% по сравнению с показателями 2014 г.; в 2016 г. наблюдается увеличение на 45619 тыс. руб. или 33,2% по сравнению с 2015 г. За исследуемый период в целом рост дебиторской задолженности составил 97096 тыс. руб. или 70,6%.

Основную часть дебиторской задолженности составляет задолженность, платежи по которой ожидаются в течение от 3-х до 6-и месяцев после отчетной даты: 2014 г. -59 750 тыс. руб., 2015 г. -65 055 тыс. руб.; 2016 г. -89 802 тыс. руб.; 3 мес. 2017 г. - 94787. В исследуемом периоде происходит увеличение размера просроченной дебиторской задолженности на 11 604 тыс. руб. или 47,2%. Такое увеличение указывает на то, что в ОАО «КЭМЗ» не ведется работа по обеспечению своевременного взыскания дебиторской задолженности. Положительным моментом является то, что в период 2014-2016 гг. и 3 мес. 2017 г. в ОАО «КЭМЗ» отсутствует долгосрочная дебиторская задолженность.

Анализ показал, что в ОАО «КЭМЗ» за период 2014-2016 гг. происходит сокращение доли дебиторской задолженности со сроком погашения до 3-х месяцев.

Нестабильна динамика дебиторской задолженности и в возрастной группе от 3-х до 6-и месяцев. В 2015 году выявлено снижение на 1,7% к уровню 2014 года, в 2016 году - увеличение на 7,9% к уровню 2015 г., за 3 мес. 2017 года - снижение на 4,5% к уровню 2016 года.

В возрастной группе дебиторской задолженности со сроком погашения от 6-и до 9-и месяцев также отсутствует стабильная динамика. Так в 2015 году по отношению к 2014 году рост составил 12%, в 2016 году к уровню 2015 года - снижение на 1,4%, на конец марта 2017 года - вновь незначительное увеличение на 0,6%.

Произведенные расчеты коэффициента отвлечения оборотных средств в дебиторскую задолженность показали, что расчетные значения значительно превышают нормативное за весь исследуемый период. Это означает, что уровень дебиторской задолженности ОАО «КЭМЗ» можно оценить как неудовлетворительный, поскольку если дебиторская задолженность не будет погашена, то оборотные активы предприятия снизятся.

Превышение объема дебиторской задолженности над нормативным отмечено по возрастной группе до 3-х месяцев: в 2012 году на 49,1%, в 2014 году на 42,4%, в 2015 году на 30,7, в 2016 году на 25,3%, за 3 месяца 2017 года на 37,7%. Сложившее положение свидетельствует о том, что работа с дебиторской задолженностью в данной возрастной группе в ОАО «КЭМЗ» является неэффективной.

По показателю - средний период инкассации управление дебиторской задолженностью в ОАО «КЭМЗ» оценено мною как эффективное, поскольку полностью отсутствует долгосрочная дебиторская задолженность и тем более задолженность со сроком инкассации свыше 1095 дней, т.е. по истечению срока исковой давности.



Рост коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности в период 2014-2016 гг. и 3 мес. 2017 г. показывает относительное уменьшение коммерческого кредитования ОАО «КЭМЗ» и положительно характеризует управление дебиторской задолженностью по такому показателю дебиторской задолженности как коэффициент ее оборачиваемости. Значения коэффициента просроченности дебиторской задолженности ОАО «КЭМЗ» находятся в диапазоне допустимых значений (от 0,1 до 0,6). Следовательно, управление дебиторской задолженностью по данному показателю дебиторской задолженности можно оценить за исследуемый период как эффективное. Мною предлагается осуществить следующие мероприятия по совершенствованию управления дебиторской задолженностью ОАО «КЭМЗ»: введение в штатное расписание 2-х единиц менеджеров по продажам; реализация дебиторской задолженности другой компании (факторинг); использование в практике авансирования за поставленную продукцию; применение скидок за досрочную оплату продукции.

С учетом приведенного экономического обоснования предложенных мероприятий по управлению дебиторской задолженностью, мною сделаны следующие выводы:

Во-первых, для работы с покупателями (дебиторами) в штатное расписание ОАО «КЭМЗ» целесообразно ввести 2 единицы менеджеров по продажам. Срок окупаемости предложенного мероприятия составит 0,08 года или 29 календарных дней. По собственным прогнозным оценкам ОАО «КЭМЗ» реализация данного мероприятия позволит сократить дебиторскую задолженность на 3% или 4201,95 тыс. рублей в год.

Во-вторых, реализация дебиторской задолженности другой компании (продажа долгов) для ОАО «КЭМЗ» не выгодна, поскольку средняя стоимость услуг факторинговых компаний в настоящий момент составляет около 35% от объема просроченной дебиторской задолженности.

Данную экономическую меру можно заменить на привлечение кредитов коммерческих банков с процентной ставкой 27% годовых. Данное мероприятие позволит сэкономить ОАО «КЭМЗ» около 11 млн. рублей.

В-третьих, установление предоплаты в размере 40% от стоимости поставленного товара и оценка надежности контрагентов вообще не требуют дополнительных затрат для ОАО «КЭМЗ».

В-четвертых, ОАО «КЭМЗ» не выгодно устанавливать скидку в размере 5% за досрочную оплату выставленного счета-фактуры за поставленную продукцию.

## **Список использованных источников**

### **1. Нормативно-правовые акты:**

1. Конституция Российской Федерации. Официальное издание. М.: Юридическая литература, 2016-64 с.
2. Трудовой кодекс Российской Федерации от 30.12.2001г. №197-ФЗ (в редакции от 01.03.2017). Екатеринбург: Изд-во АМБ.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации от 18.12.2006 N 230-ФЗ ( с изменениями и дополнениями на 01.10.2016-М.: Юрид.лит.,2016-928с.
4. Федеральный закон от 06.12.2016 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете»
5. Приказ Минфина РФ от 23.12.2010 № 183н (ред. От 04.02.2015 № 19713).
6. Положение о Правилах введения бухгалтерского учета, расположенного на территории РФ (утв. ЦБ РФ 26.03.2007 № 302-П).

### **2. Справочно-статистические материалы:**

1. Абрютина М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. Учебное пособие / Абрютина М.С., Грачёв А.В. -М.: Дело, 2016. –556с.
2. Бабаев Ю.А., Петров А.М. под ред. Бабаева Ю.А. Бухгалтерский учет и контроль дебиторской и кредиторской задолженности: учебно-практическое пособие. - М.: ТК Велби; Изд-во Проспект, 2016- 409с.
3. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент.М.: ИНФРА - М.2015.-97с.
4. Большой экономический словарь / Под ред. А.Н. Азрилияна. 5-е изд. доп.и перераб. М.: Институт новой экономики, 2015.-1003с.
5. Ефимова, О.В. Финансовый анализ. – 4-е изд., перераб. и доп. О.В. Ефимова. - М.: Изд-во «Бухгалтерский учет», 2016. – 631с.

6. Ивашкевич В.Б.. Учет и анализ дебиторской и кредиторской задолженности. - М.: Бухгалтерский учет, 2015. – 114с.
7. Ковалев В.В.. Введение в финансовый менеджмент. - М.: Финансы и статистика, 2015. –767с.
8. Комаха А. Эффективное управление дебиторской задолженностью. Режим доступа.2014.- 120с.
7. Малкина О.Ю. Управление задолженностью: стратегии взыскания долгов / О.Ю. Малкина. -М., 2015. –208с.
8. Мездриков Ю.В. Аналитическое обеспечение управления дебиторской задолженностью//Экономический анализ: 2015.- С.35-37.
9. Нурсеитов Э.О. Дебиторская и кредиторская задолженность: особенности учета и налогообложения. - М., 2015.- 274с.
10. Покудов А. Приемы эффективного управления дебиторской задолженностью на предприятии.2016. – 152с.
11. Райзберг Б. А., Лозовский Л. Ш., Стародубцева Е. Б. Современный экономический словарь. 5-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2015.- 598 с.
12. Саблин М.Т. Взыскание долгов: от профилактики до принуждения: практическое руководство по управлению дебиторской задолженностью. - М.: ИНФРА-М,2015. - 495 с.
13. Соснаускене О.И., Пашкина И.Н., Фадеева О.Я. Работа с дебиторской задолженностью: практическое пособие. - М., 2015. -233 с.
14. Тихонова Е.П. Дебиторская и кредиторская задолженность. - М., 2014.- 396 с.
15. Филина Ф.Н. Дебиторская и кредиторская задолженность. Острые вопросы налогообложения. - М., 2014.- 236 с.
16. Хромов, М.Ю. Дебиторка. Возврат, управление, факторинг / М.Ю. Хромов. - СПб.: Питер, 2016. -237 с.

### **3. Материалы периодических изданий:**

1. Батурина М.В. Бухгалтерский учет некоторых видов оборотных активов //Финансовые и бухгалтерские консультации №10, 2015.- С.25-26.
2. Вагапова А. Учет операций по продаже (покупке) дебиторской задолженности//Финансовая газета №37, 2016.- С.5-9.
3. Вахрушина Н. Создание системы управления дебиторской задолженностью /Вахрушина Н. // Финансовый директор. - 2016.-№1. - С.18-21.
4. Войко А. В. Оценка влияния дебиторской задолженности на формирование финансовых результатов предприятия /Войко А.В. // Финансовый менеджмент. -2016. -№4. - С.37-42.
5. Гавриков М.А. Особенности управления дебиторской задолженностью в российских компаниях / Гавриков М.А. //Управление корпоративными финансами. -2014. -№3. - С.27-29.
6. Джалаев Т. К. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности предприятия / Джалаев Т. К. // Экономический анализ: теория и практика. - 2016. -N 7. -с. 58-65.
7. Крейнина М.Н. Управление движением дебиторской и кредиторской задолженности предприятия // Финансовый менеджмент, 2014. -№ 3. - С. 7-11.
8. Никоноров Ю.В. Доходность организации: проблемы управления дебиторской задолженностью//Бухгалтерский учет в издательстве №3, 2014.- С.18-22.
9. Палицина И. Аналитический аспект дебиторской и кредиторской задолженности /И. Палицина //Практическая бухгалтерия. -2015. -№7. - С.54-58.
10. Петров А. М. Контроль за движением дебиторской и кредиторской задолженности / Петров А. М.// Современный бухучет. - 2015. -№9. - С. 38-45.

11. Россол С. Антикризисная работа с «дебиторской» / С. Россол // Предприниматель без образования юридического лица. -2015.- N 3. - с.13-16.

12. Соловьева Е. Управление дебиторской задолженностью коммерческого предприятия как способ снижения кредитного риска / Соловьева Е. //Управление финансовыми рисками.- 2016.- №2. - С.12-14.

13. Сыч Д.И. Оценка дебиторской задолженности организации / Сыч Д.И. //Планово-экономический отдел. -2015. -№11. -с.16-19.

14. Филобокова Л.Ю. Методические подходы к управлению и анализу дебиторской задолженностью в машиностроении / Экономический анализ: теория и практика. - 2016. - № 7. - С. 27-31.

#### **4 Статьи из журналов и газет:**

1. Киперман Г. Управление дебиторской задолженностью // Финансовая газета. Региональный выпуск №12, 2016.-С. 8-10.

2. Коваленок К. Дебиторка поддается «дрессировке». Е.Коваленок //Консультант. -2015. -№9. -С.12-15.

#### **5 Диссертации, авторефераты:**

1. Евдокимов П.О. Управление дебиторской задолженностью: диссертация кандидата экономических наук: 08.00.2010 - Томск, 2014.- 153с.

#### **6 Электронные ресурсы:**

1. Информационный банк компании «Гарант»

2. Справочная правовая система «Консультант +».

Приложение 1 - Сравнительный аналитический баланс ОАО «КЭМЗ» за 2014 г.

Наименование статей	Коды строк	Абсолютные величины, тыс. руб.			Относительные величины, %				
		на на- чало года	на ко- нец года	изменение (+,-)	на на- чало года	на ко- нец года	изменение (+,-)	в % к ве- личине на начало года	в % к из- менению итога ба- ланса
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Внеоборотные активы	стр.110	0	0	0	0	0	0	0	0
1.1 Нематериальные активы									
1.2 Основные средства	стр.120	5985	12305	+6320	11,28	11,16	-0,12	+105,6	+11,04
1.3. Прочие внеоборотные активы	стр.130,135, 140,145,150	0	1135	+1135	0	1,03	+1,03	-	+1,98
ИТОГО по разделу 1	стр.190	5985	13440	+7455	11,28	12,19	+0,91	+124,56	+13,02
2. Оборотные активы	стр.210,220	2512	22039	+19527	4,73	19,98	+15,25	+777,35	+36,1
2.1 Запасы									
2.2 Дебиторская задолженность (платежи после 12 месяцев)	стр.230	0	0	0	0	0	0	0	0
2.3 Дебиторская задолженность (платежи до 12 месяцев)	стр.240	40422	72503	+32081	76,19	65,73	-10,46	+79,36	+92,14
2.4 Краткосрочные финансовые вложения	стр.250	4000	361	-3639	7,54	0,33	-7,21	-90,97	-6,36
2.5 Денежные средства	стр.260	137	1954	+1817	0,26	1,77	+1,51	+1326,28	+3,17
ИТОГО по разделу 2	стр.290	47071	96857	+49786	88,72	87,81	-0,9	+105,77	+86,98
3.Капитал и резервы	стр.410	30000	30000	0	56,54	35,88	-20,66	0	0
3.1 Уставный капитал									
3.2 Добавочный и резервный капи- тал	стр.420+ 430	0	0	0	0	0	0	0	0

Продолжение приложения 1

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
3.3 Нераспределенная прибыль (убыток)	стр.460+470-465-475	438	-4100	-4538	0,83	-39,59	-36,22	-1036,07	-7,93
ИТОГО по разделу 3	стр.490	30438	25900	-4538	57,37	23,48	-33,89	-14,91	-7,93
4. Долгосрочные обязательства	стр.590	0	34	+34	0	0,03	+0,03	-	+0,06
5. Краткосрочные обязательства	стр.610	0	4000	+4000	0	3,63	+3,63	-	+6,99
5.1 Займы и кредиты									
5.2 Кредиторская задолженность	стр.620	22618	80363	+57745	42,63	72,86	+30,23	+255,31	+100,88
5.3. Прочие обязательства	стр.630+640+650+660	0	0	0	0	0	0	0	0
ИТОГО по разделу 5	стр.690	22618	84363	+61745	42,63	76,49	+33,86	+272,99	+107,87
Краткосрочные пассивы	стр.610+630, 660	0	0	0	0	0	0	0	0
Всего заемных средств	стр.590+690	22618	84363	+61745	42,63	76,49	+33,86	+272,99	+107,87
Итог баланса	стр.300 или 700	53056	110297	+57241	100,00	100,00	0	+107,89	100
Рабочий капитал	стр.290-690	24453	12494	-11959	46,09	11,33	-34,76	-48,91	-20,89
Величина собственных средств в обороте	стр.490-190	24453	12460	-11993	46,09	11,3	-34,79	-49,05	-20,95



Приложение 2 - Сравнительный аналитический баланс ОАО «КЭМЗ» за 2015 г.

Наименование статей	Коды строк	Абсолютные величины, тыс. руб.			Относительные величины, %				
		на начало года	на конец года	изменение (+,-)	на начало года	на конец года	изменение (+,-)	в % к величине на начало года	в % к изменению итога баланса
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.Внеоборотные активы	стр.110	0	0	0	0	0	0	0	0
1.1 Нематериальные активы									
1.2 Основные средства	стр.120	12305	16319	+4014	11,16	11,46	+0,3	+32,6	+7,2
1.3. Прочие внеоборотные активы	стр.130,135,140,145,150	1135	5497	+4362	1,03	3,87	+2,84	+384,3	+7,8
ИТОГО по разделу 1	стр.190	13440	21816	+8376	12,18	15,32	+3,14	+62,3	+15,0
2. Оборотные активы	стр.210,220	22039	28018	+5979	19,98	19,68	-0,3	-27,1	+10,7
2.1 Запасы									
2.2 Дебиторская задолженность (платежи после 12 месяцев)	стр.230	0	0	0	0	0	0	0	0
2.3 Дебиторская задолженность (платежи до 12 месяцев)	стр.240	72503	91899	+19396	65,73	64,55	-1,18	+26,8	+34,8
2.4 Краткосрочные финансовые вложения	стр.250	361	319	-42	0,33	0,22	-0,11	-11,6	-0,07
2.5 Денежные средства	стр.260	1954	307	-1647	1,77	0,21	-1,56	-84,3	-0,03
2.6. Прочие оборотные активы	Стр.270	0	6	+6	0	0	0	0	+0,01
ИТОГО по разделу 2	стр.290	96857	120549	+23692	87,81	84,68	-3,13	+24,5	+0,42
3.Капитал и резервы									
3.1 Уставный капитал	стр.410	30000	30000	0	27,2	21,07	-6,13	0	0

Продолжение приложения 2

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
3.2 Добавочный и резервный капитал	стр.420+ 430	0	0	0	0	0	0	0	0
3.3 Нераспределенная прибыль (убыток)	стр.460+470-465-475	-4100	-2550	+1550	-3,72	-1,79	+1,93	+378,05	+4,83
ИТОГО по разделу 3	стр.490	25900	27450	+1550	23,48	19,28	-4,2	+5,98	+4,83
4. Долгосрочные обязательства	стр.590	34	49	+15	0,03	0,03	0	+44,12	+0,05
5. Краткосрочные обязательства									
5.1 Займы и кредиты	стр.610	4000	4834	+834	3,63	3,39	0,24	+20,85	+2,6
5.2 Кредиторская задолженность	стр.620	80363	110032	+29669	72,86	77,29	+4,43	+36,92	+92,52
5.3. Прочие обязательства	стр.630+640+650+660	0	0	0	0	0	0	0	0
ИТОГО по разделу 5	стр.690	84363	114866	+30503	76,49	80,68	+4,19	+36,16	+95,12
Краткосрочные пассивы	стр.610+630,660	4000	4834	+834	3,63	3,40	-0,23	+20,85	+2,6
Всего заемных средств	стр.590+690	84397	114915	+30518	76,52	80,72	+4,2	+36,16	+95,17
Итог баланса	стр.300 или 700	110297	142365	+32068	100,00	100,00	0	+29,07	100,00
Рабочий капитал	стр.290-690	12494	5683	-6811	11,33	3,99	-7,34	-53,71	-21,24
Величина собственных средств в обороте	стр.490-190	12460	5634	-6829	11,30	3,96	-7,34	-54,81	-21,30

Приложение 3 - Сравнительный аналитический баланс ОАО «КЭМЗ» за 2016 г.

Наименование статей	Коды строк	Абсолютные величины, тыс. руб.			Относительные величины, %				
		на на- чало года	на ко- нец года	изменен ие (+,-)	на начало года	на ко- нец года	изменение (+,-)	в % к ве- личине на начало года	в % к из- менению итога ба- ланса
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Внеоборотные активы	стр.110	0	0	0	0	0	0	0	0
1.1 Нематериальные активы									
1.2 Основные средства	стр.120	16319	24955	+8636	11,46	11,47	+0,01	+52,92	+11,47
1.3. Прочие внеоборотные активы	стр.130,135, 140,145,150	5497	11735	+6238	3,86	5,39	+1,53	+113,48	+8,29
ИТОГО по разделу 1	стр.190	21816	36690	+14874	15,32	16,86	+1,54	+68,18	+19,76
2. Оборотные активы	стр.210,220	28018	36294	+8276	19,68	16,68	-3	+29,54	+10,99
2.1 Запасы									
2.2 Дебиторская задолженность (платежи после 12 месяцев)	стр.230	0	0	0	0	0	0	0	0
2.3 Дебиторская задолженность (платежи до 12 месяцев)	стр.240	91899	137518	+45619	64,55	63,17	-1,38	+49,64	+61,61
2.4 Краткосрочные финансовые вложения	стр.250	319	1561	+12,42	0,22	0,72	+0,5	+389,34	+1,65
2.5 Денежные средства	стр.260	307	5568	+5261	0,22	2,56	+2,34	+1713,68	+6,99
2.6. Прочие оборотные активы	Стр.290	6	6	0	0	0	0	0	0
ИТОГО по разделу 2	стр.290	120549	180947	+60398	84,67	83,13	-1,54	+50,1	+80,24
3.Капитал и резервы	стр.410	30000	30000	0	21,07	13,78	-7,29	0	0
3.1 Уставный капитал									

Продолжение приложения 3

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
3.2 Добавочный и резервный капитал	стр.420+ 430	0	0	0	0	0	0	0	0
3.3 Нераспределенная прибыль (убыток)	стр.460+470-465-475	-2550	10424	+7874	-1,79	4,79	+3	-308,78	+10,46
ИТОГО по разделу 3	стр.490	27450	40424	+12974	19,28	18,57	-0,71	+47,26	+17,24
4. Долгосрочные обязательства	стр.590	49	31	-18	0,03	0,01	-0,02	-36,73	-0,02
5.Краткосрочные обязательства									
5.1 Займы и кредиты	стр.610	4834	37070	+32236	3,39	17,03	+13,64	+666,86	+42,83
5.2Кредиторская задолженность	стр.620	110032	140112	+30080	77,29	64,38	-12,91	+27,34	+39,96
5.3. Прочие обязательства	стр.630+640+650+660	0	0	0	0	0	0	0	0
ИТОГО по разделу 5	стр.690	114866	177182	+62316	80,68	81,41	+0,73	+54,25	+82,79
Краткосрочные пассивы	стр.610+630, 660	4834	37070	+32236	3,39	17,03	+13,64	+666,86	+42,83
Всего заемных средств	стр.590+690	114915	177213	+62296	80,72	81,42	+0,7	+54,21	+82,76
Итог баланса	стр.300 или 700	142365	217637	+75272	100,00	100,00	0	+52,87	100,00
Рабочий капитал	стр.290-690	5683	3765	-19,18	3,99	1,73	-2,26	-33,75	-2,55
Величина собственных средств в обороте	стр.490-190	5634	3734	-1900	3,96	1,72	-2,24	-33,72	-2,52



